



# VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

## FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

## ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

# VARIANTY FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

VARIANTS OF FINANCING THE ACQUISITION OF FIXED ASSETS

## BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

## AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Tomáš Horák

## VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.

BRNO 2017

# Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky  
Student: **Tomáš Horák**  
Studijní program: Ekonomika a management  
Studijní obor: Ekonomika podniku  
Vedoucí práce: **doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.**  
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

## **Varianty financování pořízení dlouhodobého majetku**

### **Charakteristika problematiky úkolu:**

Úvod, cíl práce

Teoretická východiska k problematice financování nákupu dlouhodobého majetku

Posouzení současného stavu vybraného subjektu a jeho možností financování nákupu

Návrhy řešení financování nákupu dlouhodobého majetku a jejich posouzení

Závěry a doporučení

Seznam použité literatury

Přílohy

### **Cíle, kterých má být dosaženo:**

Posoudit možné zdroje financování nákupu dlouhodobého hmotného majetku v konkrétním podniku a navrhnout optimální řešení.

### **Základní literární prameny:**

BENDA, V. a kol. Leasing v praxi: právní, účetní a daňové postupy včetně příkladů. 3. vyd. Praha: BOVA POLYGON, 2006. ISBN 80-7273-132-7.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza. 5. vyd. Praha: Grada, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

SYNEK, M. a kol. Manažerská ekonomika. 5. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.

VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2011. ISBN 80-86929-71-2.

VALOUCH, P. Leasing v praxi. 5. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4081-2.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

---

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.  
ředitel

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
děkan

## **Abstrakt**

Bakalářská práce pojednává o možnostech financování pořízení dlouhodobého majetku do podniku. V oddílu teoretických východisek jsou detailně rozebrány jednotlivé pojmy k tématu financování dlouhodobého majetku. Navazuje praktická část, ve které je na základě finanční analýzy zjištěna finanční situace podniku, a ve které jsou porovnány jednotlivé varianty financování zvoleného dlouhodobého majetku s ohledem na současné tržní podmínky. V závěrečné návrhové části je sděleno doporučené optimální financování.

## **Abstract**

The bachelor thesis discusses the possibilities of financing the acquisition of fixed assets in the company. In the section of theory it is in detail analysed the various concepts on the topic of fixed assets financing. The following practical part, where there is determined the financial situation of company, based on financial analysis, compares an alternatives of the fixed assets financing in regards to the current market conditions. Finally, there is communitated the recommended alternative of financing.

## **Klíčová slova**

Dlouhodobý majetek, vlastní zdroje, úvěr, leasing, poměrové ukazatele

## **Keywords**

Fixed assets, equity, loan, leasing, finantial ratios

### **Bibliografická citace**

HORÁK, T. *Varianty financování pořízení dlouhodobého majetku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 62 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2017

.....

podpis studenta

## **Poděkování**

Rád bych poděkoval doc. Ing. Anně Fedorové, Csc. za cenné rady, věcné připomínky a vstřícnost při konzultacích a vypracování bakalářské práce.

## OBSAH

ÚVOD.....	9
1 CÍL A METODIKA PRÁCE .....	10
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE .....	11
2.1 DLOUHODOBÝ MAJETEK .....	11
2.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek.....	13
2.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek .....	14
2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek .....	16
2.2 POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU .....	17
Oceňování dlouhodobého majetku.....	17
2.3 ODEPISOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU .....	18
Účetní odpisy .....	18
2.4 VARIANTY FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU .....	19
2.4.1 Vlastní zdroje financování .....	20
2.4.2 Cizí zdroje financování .....	22
2.5 VYBRANÉ POMĚROVÉ UKAZATELE HOSPODAŘENÍ PODNIKU .....	26
2.5.1 Ukazatele rentability .....	26
2.5.2 Ukazatele likvidity.....	28
2.5.3 Ukazatele zadluženosti.....	29
3 PRAKTICKÁ ČÁST .....	31
3.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI .....	31
3.2 VYBRANÉ POMĚROVÉ UKAZATELE HOSPODAŘENÍ PODNIKU .....	34
3.3 ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU NA ZÁKLADĚ VYBRANÝCH POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	38
3.4 VYBRANÝ OSOBNÍ AUTOMOBIL .....	40
3.5 VYBRANÉ VARIANTY FINANCOVÁNÍ.....	41
3.5.1 Úvěrové financování .....	41
3.5.2 Leasingové financování (finanční leasing) .....	46
3.5.3 Financování z vlastních zdrojů .....	50
3.6 POROVNÁNÍ FINANCOVÁNÍ ÚVĚREM, FINANČNÍM LEASINGEM A VLASTNÍMI ZDROJI ..	51
3.7 NÁVRHY A DOPORUČENÍ.....	52
ZÁVĚR .....	55
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ.....	56
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ .....	58
SEZNAM GRAFŮ .....	59
SEZNAM OBRÁZKŮ .....	60
SEZNAM TABULEK .....	61
SEZNAM PŘÍLOH .....	62



## ÚVOD

Pro každý podnik je jeho majetek podstatnou částí aktiv, díky kterým může následně pomocí správně zvolené ekonomické strategie budovat svoji budoucí hodnotu. Proto je už samotné pořízení majetku, zejména toho dlouhodobého, pro podnik velmi důležitým krokem. Při rozhodování o pořízení daného typu majetku je nezbytné zvážit celou řadu faktorů.

Výchozím faktorem před vlastním pořízením je finanční situace, ve které se podnik v danou chvíli nachází. K posouzení finanční situace slouží finanční analýza podniku. Od jejích výsledků se odvíjí možnosti financování, které podnik k nákupu může zvolit, a které budou pro podnik ekonomicky nejvýhodnější.

Variant financování pořízení dlouhodobého majetku je celá řada. Buď může podnik pořízení financovat vlastními zdroji, nebo zvolit cizí zdroje financování. Mezi nejčastější způsoby financování dlouhodobého majetku v současnosti patří financování úvěrové a leasingové.

V nynější době, kdy je na trhu velké množství organizací, zaměřujících se, jak na poskytování úvěrového, tak také leasingového financování, je podstatné zvážit všechny výhody a nevýhody daných příležitostí a zvolit nejvýhodnější možnost pro podnik.

# **1 CÍL A METODIKA PRÁCE**

Cílem bakalářské práce je zjistit nejvýhodnější variantu financování pořízení zvoleného dlouhodobého majetku pro firmu XYZ s.r.o., která působí v potravinářském průmyslu. Navrhovaná varianta bude managementu podniku poskytnuta ke zvážení.

V teoretických východiscích bude podrobně definován dlouhodobý majetek podle platné legislativy ČR. Dále budou upřesněny možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku a porovnány výhody i nevýhody jednotlivých variant.

V praktické části bude pomocí vybraných metod finanční analýzy zjištěna finanční situace podniku. V návaznosti proběhne propočet jednotlivých variant financování a srovnání výhodnosti financování úvěrem, leasingem a vlastními zdroji. V potaz budou brány aktuální nabídky financování od vybraných bankovních a také leasingových institucí.

## 2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V kapitole teoretických východisek bude detailně charakterizován dlouhodobý majetek, způsoby jeho pořízení, oceňování a odpisování. V návaznosti budou uvedeny možné varianty financování pořízení dlouhodobého majetku. V závěru kapitoly jsou zmíněny vybrané metody finanční analýzy podniku, které slouží jako opora při rozhodování o variantě financování.

### 2.1 Dlouhodobý majetek

Nejprve je třeba zmínit se o majetku podniku jako celku. Podnik pořizuje majetek s očekáváním, že mu, ať už v blízké či daleké budoucnosti, přinese očekávaný prospěch. Majetek podniku se v rozvaze umísťuje ve složce aktiv. Aktiva jsou tedy v podniku proto, aby byla zhodnocena, tj. aby podnik jejich správným využitím získal kýžený zisk (1).

Jak už bylo výše popsáno, základním posláním aktiv je funkce majetku. S tím je také spojená doba, po kterou je majetek vázán v hospodářské (ekonomické) činnosti. Na základě toho byla aktiva v rozvaze rozdělena do několika základních skupin. Pro podnik je důležité, aby z hlediska financování, likvidity a celkové svojí finanční pozice věděl, jak dlouho se budou aktiva podílet na jeho hospodaření, kdy se mu vrátí prostředky do majetku vložené, a kdy bude potřeba jej obnovit (1).

Z toho důvodu se ustálilo rozdělení aktiv na dlouhodobá a oběžná (přeměna v peníze se uskuteční do 1 roku). Doba, po kterou podnik váže majetek, však nemusí být dána jen jeho podstatou, ale platí obecná zásada, že podnik má v rozvaze majetek zařadit do správné skupiny, podle funkce a účelu, kterou mu určil (1).

Dlouhodobý majetek zahrnuje:

- dlouhodobý nehmotný majetek,
- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý finanční majetek (5).

Významným rysem majetku je jeho účel. Tímto je myšleno usnadňovat a zároveň rozšiřovat daný předmět podnikatelské činnosti. Dlouhodobý hmotný i nehmotný majetek není určen k prodeji, ale k dlouhodobému užívání. Naopak dlouhodobý finanční majetek (nakoupené podíly v jiných podnicích, zápůjčky a úvěry, ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly) je držen, aby podnik dosáhl prospěchu v podobě výnosů či ke kapitálovému zhodnocení (zejména v důsledku růstu tržních cen) (2).

Dlouhodobý majetek je podnikem pořizován na delší období (v převážné většině případů na dobu delší než 1 rok), tudíž rozhodnutí o jeho nákupu patří ke strategickým rozhodnutím, které provádí top management nebo vlastníci podniku (3).

Jednou z charakteristik dlouhodobého majetku je jeho postupné opotřebovávání. To neprobíhá jednorázově, nýbrž postupně. Opotřebení je vyjádřeno odpisy. Avšak jsou i případy, kdy nedochází k opotřebení majetku, tedy ke ztrátě hodnoty, ale naopak k získávání hodnoty (např. pozemky, sbírky, kulturní památky). Protože má dlouhodobý majetek nejnižší likvidnost, je v rozvaze uváděn na začátku. Dlouhodobý majetek je rozčleněn na tři základní složky, jak ukazuje tabulka 1. Účtování o něm probíhá v účetní třídě 0 – Dlouhodobý majetek (3).

Tab. 1: Umístění dlouhodobého majetku v rozvaze

Rozvaha			
Aktiva		Pasiva	
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	A	Vlastní kapitál
B	<b>Dlouhodobý majetek</b> <b>I. Dlouhodobý nehmotný majetek</b> <b>II. Dlouhodobý hmotný majetek</b> <b>III. Dlouhodobý finanční majetek</b>	B	Cizí zdroje
C	Oběžná aktiva	C	Závazky
D	Časové rozlišení	D	Časové rozlišení
Celkem aktiva		Celkem pasiva	

### 2.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Základní rysy dlouhodobého nehmotného majetku jsou:

- jeho podstata je nehmotná (nedá se uchopit),
- doba jeho užívání většinou přesahuje jeden rok (výjimkou mohou být povolenky na emise a preferenční limity),
- dosahuje určité výše ocenění, kterou stanoví sama účetní jednotka, a to s ohledem na povinnosti uložené zákonem o účetnictví a se zvláštním zřetelem na princip významnosti a princip věrného a poctivého obrazu (5).

Dlouhodobý nehmotný majetek obsahuje zejména nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, dále software, ocenitelná práva a goodwill. Dále obsahuje povolenky na emise a preferenční limity. Mezi dlouhodobý majetek nepatří zejména znalecké posudky, průzkumy trhu, plány rozvoje, návrhy propagačních akcí, certifikace systému jakosti. (5).

Dobou použitelnosti se u dlouhodobého nehmotného majetku rozumí doba, po kterou je majetek využitelný pro současnou nebo uchovatelný pro další činnost nebo může sloužit jako podklad nebo součást zdokonalovaných nebo jiných postupů a řešení včetně doby ověřování nehmotných výsledků (5).

Dlouhodobý nehmotný majetek se – stejně jako dlouhodobý hmotný majetek – redukuje pomocí odpisů (4).

**Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje a software** – jde o evidenci takových výsledků a softwaru, které jsou vytvořeny buď vlastní činností k obchodování s nimi, nebo byly pořízeny od jiných osob.

**Goodwill** – je kladný nebo záporný rozdíl mezi oceněním podniku nabytého převodem nebo přechodem za úplatu, vkladem nebo oceněním majetku a závazků v rámci přeměn

podniku a souhrnem jeho individuálně přeceněných složek majetku sníženým o převzaté dluhy.

**Ocenitelná práva** – v tomto případě jde zejména o předměty průmyslového a obdobného vlastnictví, výsledky duševní tvůrčí činnosti a práva podle zvláštní právních předpisů.

**Ostatní dlouhodobý majetek** – pod tuto položku je zařazován majetek, který nelze vykázat v ostatních položkách dlouhodobého nehmotného majetku, zejména jde o povolenky na emise a preferenční limity (5).

### **2.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek**

Charakteristické jsou pro tuto skupinu majetku tři znaky:

- jeho fyzická podstata,
- doba jeho užívání ve většině případů přesahuje dobu jeden rok (výjimkou jsou například stavby),
- dosažení výše ocenění, kterou si účetní jednotka zvolí zejména s přihlédnutím k principu významnosti věrného a poctivého obrazu (5).

Dlouhodobý hmotný majetek je majetkem fyzicky zhmotněným. Dlouhodobý hmotný majetek slouží podniku dlouhou dobu a kromě výjimek se postupem času opotřebovává (znehodnocuje). Jedná se většinou o budovy, stavby, stroje, výrobní zařízení, inventář, dopravní prostředky, v zemědělství základní stádo, trvalé porosty aj. (4).

Hodnota tohoto majetku je, kromě výjimek (např. pozemky, umělecká díla, zlato, aj), postupně formou odpisů přenášena do nákladů podniku. Vzhledem k tomu, že jsou odpisy většinou fixními náklady, je důležité, aby se podnik vyvaroval držení nevyužívaných strojů, budov nebo výrobních zařízení (4).

V navazujícím textu je majetek detailně charakterizován a rozčleněn z hlediska odpisování.

#### **Odpisovaný dlouhodobý hmotný majetek**

**Stavby** – tato položka bez ohledu na výši ocenění a dobu použitelnosti obsahuje:

- *stavby včetně budov, důlní díla a důlní stavby pod povrchem, vodní díla a další stavební díla podle zvláštních právních předpisů,*
- *právo stavby, pokud není zbožím,*
- *otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť,*
- *technická rekultivace, pokud zvláštní právní předpis nestanoví jinak,*
- *bytové a nebytové prostory vymezené jako jednotky (5, §7).*

**Hmotné movité věci a jejich soubory** – pod touto položkou najdeme např. stroje, přístroje, zařízení a dopravní prostředky (4).

Zmíněná položka tedy obsahuje:

- *hmotné movité věci a jejich soubory se samostatným technicko-ekonomickým určením s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou, a to při splnění povinností stanovených zákonem, zejména respektováním principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku. Hmotné movité věci a jejich soubory se samostatným technicko-ekonomickým určením s dobou použitelnosti delší než jeden rok nevykázané v položce „B. II. 2. Hmotné movité věci a jejich soubory“ se považují za drobný majetek, o kterém se účtuje jako o zásobách,*
- *předměty z drahých kovů bez ohledu na výši ocenění (5, §7).*

**Pěstitelské celky trvalých porostů** – patří sem:

- *ovocné stromy nebo ovocné keře vysázení na souvislém pozemku o výměře nad 0,25 hektaru v hustotě nejméně 90 stromů nebo 1000 keřů na 1 hektar,*
- *trvalý porost vinic a chmelnic bez nosných konstrukcí (5, §7).*

**Dospělá zvířata a jejich skupiny** – patří sem dospělá zvířata a jejich skupiny, s dobou životnosti delší než jeden rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou, při splnění povinností stanovených zákonem. O dospělých zvířatech a jejich skupinám nevykázaných v této položce se účtuje jako o zásobách (5, §7).

**Jiný dlouhodobý majetek** – mezi něj patří hlavně umělecká díla, které nejsou součástí stavby, movité kulturní památky a obdobné movité věci stanovené zvláštními právními předpisy (5).

#### **Neodpisovaný dlouhodobý hmotný majetek**

**Pozemky** – *obsahuje pozemky bez ohledu na výši ocenění, pokud nejsou zbožím* (5, §7).

**Umělecká díla a sbírky** – jedná se o aktiva, která podnik pořizuje a dlouhodobě vlastní, aby mu přinášela užitek v podobě finančních výnosů a kapitálového zhodnocení z držení. Patří sem např. drahé kovy a kameny (5, 6).

### **2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobý finanční majetek představuje dlouhodobě vázané prostředky finančního charakteru. Většinou jde o dobu delší než 12 měsíců. Je tvořen z cenných papírů (akcie, dluhopisy) pořízených jako dlouhodobé investice, a majetkových účastí (podílech) v jiných podnicích, zápůjček a úvěrů (4, 5).

Dlouhodobý majetek obsahuje zejména podíly. Podíly jsou rozděleny do 3 skupin: podíly - ovládaná nebo ovládající osoba; podíly – podstatný vliv; ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly. V průběhu činnosti podniků běžně dochází k vzájemným zápůjčkám mezi ovládanou a ovládající osobou nebo ovládanými osobami navzájem. Pro každou skupinu je v rozvaze vyhrazen samostatný řádek zápůjček a úvěrů. Nová položka ostatní dlouhodobý finanční majetek zahrnuje dosavadní položky jiný dlouhodobý majetek a poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek (4, 5).



## 2.2 Pořízení dlouhodobého majetku

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek může podnik pořídit koupí, bezúplatným nabytím, vytvořením vlastní činností (ve vlastní režii), přeražením z osobního užívání do podnikání, vkladem společníka, směnnou smlouvou. Lze jej získat i nabytím práv (k výsledkům duševní práce). (2).

Vše musí být řádně evidováno. Oceňování se provádí v okamžiku přechodu většiny vlastnických práv na subjekt, který majetek pořizuje. Ve většině případů pořízení majetku se jedná o den dodání. U dlouhodobého majetku přichází při nabytí v úvahu více oceňovacích základů (2).

### Oceňování dlouhodobého majetku

- Ocenění pořizovací cenou – součástí ocenění jsou, společně s cenou pořízení dlouhodobého majetku, také všechny náklady vynaložené na jeho dosažení (doprava, správní poplatky, odměny za poradenské služby),
- Ocenění vlastními náklady – takto se ocení dlouhodobý hmotný majetek, pokud byl vytvořen vlastní činností. Oceňuje se ve skutečné výši nebo na základě kalkulace výroby stanovené účetní jednotkou. Ocenění vlastními náklady zahrnují přímé náklady a mohou zahrnovat poměrnou část variabilních a fixních nepřímých nákladů, příčinně přiřaditelných danému výkonu a vztahujících se k období činnosti. V souvislosti s novým vymezením obsahu, uspořádání a označení výkazu zisku a ztráty podle směrnice EU dochází k novému znění §23. Došlo ke změně metody účtování aktivace zásob a dlouhodobého majetku vlastní činností. O aktivaci se neúčtuje jako o výnosech, ale jako o snížení nákladů ve prospěch příslušného účtu účtové skupiny 58 – Změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace,
- Ocenění reprodukční pořizovací cenou – tímto způsobem se oceňuje v případě, že jde o majetek nabytý bez úplaty (např. přijatý dar nebo přebytek odhalený při inventarizaci) nebo majetek vytvořený vlastní činností, přičemž jeho vlastní náklady nelze zjistit (5).

## 2.3 Odepisování dlouhodobého majetku

*Odepisováním přenáší podnik část hodnoty odpovídající opotřebování odepisovaného dlouhodobého majetku do nákladů (3, str. 98).*

Odpisy se dělí na daňové a účetní. Pro potřeby práce budou popsány účetní odpisy.

### Účetní odpisy

Účetní jednotky, které mají vlastnické právo k majetku (nebo také v případě hospodaření s majetkem státu nebo samosprávných územních celků) nebo majetek poskytují k užívání někomu jinému na základě smlouvy (o finančním leasingu, o nájmu, o výpůjčce), o něm účtují a odpisují v souladu s účetními metodami. Účetní jednotky jsou povinny stanovit si odpisový plán, na základě kterého kalkulují výši odpisů majetku v průběhu jeho užívání až do výše jeho ocenění v účetnictví. Účetní jednotka si stanovuje odpisový plán pomocí vnitropodnikové směrnice (8, 9).

Dále se odepisuje také:

- *dlouhodobý majetek, k němuž účetní jednotka nabyла právo užívání od vlastníka,*
- *technické zhodnocení u účetní jednotky, která majetek bezúplatně nebo úplatně užívá a provedla na tomto majetku technické zhodnocení na svůj účet,*
- *soubor hmotných movitých věcí se samostatným technicko-ekonomickým určením jako celek, a to i v případě, že je sestaven z hmotných movitých věcí, u kterých je od počátku známo jejich ocenění,*
- *preferenční limit, který lze odpisovat podle času nebo výkonů (5, §56).*

Snížení hodnoty majetku v důsledku opotřebení se vyjadřuje nepřímou, pomocí opravných účtů. Účty oprav kumulují sumu odpisů daného majetku za celou dobu jeho dosavadního užívání (2).

## 2.4 Varianty financování dlouhodobého majetku

V této podkapitole jsou specifikovány varianty financování pořízení dlouhodobého majetku. Zdrojem financování mohou být vlastní a cizí zdroje (4).

Ještě před samotným rozbořením zdrojů financování je vhodné zmínit bilanční pravidla. Ta doporučují optimální složení kapitálové struktury. Bilanční pravidla jsou, při jejich dodržení, považována za výchozí bod pro zajištění bezpečného chodu podniku (10).

### **Bilanční pravidla**

#### Zlaté pravidlo financování

První pravidlo financování říká, že struktura aktiv a pasiv má být časově sladěná. Tím je myšleno, že dlouhodobý majetek (budovy, stroje, atd.) by měl být krytý položkami pasiv, které mají dlouhodobý charakter (vlastním kapitálem, nerozděleným ziskem, dlouhodobým úvěrem, atd.). To stejné platí i pro oběžný majetek, který by měl být financován krátkodobými zdroji. Varianty financování, které mohou podnik snadno dostat do problému, jsou krytí dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji a financování oběžných aktiv z dlouhodobých zdrojů. K prvnímu případu dochází, pokud podnik investuje téměř všechny dostupné zdroje s vírou, že krátkodobé zdroje zaplatí v budoucnu ze stávajících provozních výsledků. Druhá varianta může nastat v případě, že podniku dojdou peníze na účtech a nemůže sehnat krátkodobou půjčku. Obě situace jsou z dlouhodobého hlediska neudržitelné.

#### Pravidlo vyrovnaní rizika

Druhé pravidlo říká, že podnik by měl mít přibližně stejnou výši vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Důležitost pravidla je zřejmá při získávání úvěru a dalších cizích zdrojů. Banka těžko půjčí podniku, který toto pravidlo neberu v úvahu. Větší míra cizích zdrojů v pasivech totiž znamená pro věřitele vyšší riziko investice, zároveň snímá z majitele podniku část rizika a ten může mít větší sklon k riskování a menší motivaci ke zvyšování výkonů.

### Pari pravidlo

Třetí pravidlo říká, že vlastní kapitál by měl být nanejvýš roven dlouhodobému majetku podniku a to jen případě, že podnik nevyužívá dlouhodobé cizí zdroje. Navazuje tak na zlaté bilanční pravidlo, které radí, aby oběžný majetek nebyl financován dlouhodobými zdroji. Zjednodušeně řečeno, pro podnik je jeho vlastní kapitál ten nejdražší možný a nese s ním také největší riziko, proto by se měl snažit minimalizovat jeho využití.

### Růstové pravidlo

Poslední, čtvrté, pravidlo hovoří o tom, že tempo růstu investic nemá být vyšší než tempo růstu tržeb. Je to logické, tržbami by měl podnik nejdříve vydělat na nové investice. Respektování růstového pravidla může podniku zajistit, že neudělá více špatných investic za sebou (4,11).

## **2.4.1 Vlastní zdroje financování**

Vlastní zdroje podniku jsou částí pasiv, která je tvořena složkami, které do podniku vložili jeho zakladatelé a složkami, které vznikly při činnosti podniku (10).

Vlastní zdroje podniku se skládají z:

- základního kapitálu,
- ážia a kapitálových fondů,
- fondu ze zisku,
- výsledků hospodaření (5).

### **Základní kapitál**

Základní kapitál je tvořen majiteli při zakládání podniku. Jde o sumu všech vkladů, peněžitých i nepeněžitých, které vlastníci do podniku vložili (2).

Základní kapitál se povinně tvoří ve společnosti s ručeným omezením, akciové společnosti, družstvu a komanditní společnosti. Minimální výše základního kapitálu

společnosti s ručeným omezením je 1 Kč, minimální výše základního kapitálu akciové společnosti je 2 miliony korun, výše základního kapitálu družstva je 50 tisíc korun (12).

### **Ážio a kapitálové fondy**

Do kapitálových fondů se zařazují jiné zdroje, než které podnik získal výsledkem svého hospodaření. Kapitálové zdroje jde rozčlenit na externí a interní. Mezi externí zdroje patří ážio. Interní zdroje tvoří oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Kapitálové fondy mohou vzniknout i v souvislosti s přeměnou obchodní korporace (fúze, rozdělení společnosti, převod jmění na jiného společníka nebo změnou právní formy) (2).

### **Fondy ze zisku**

Fondy ze zisku jsou tvořeny dobrovolně z části disponibilního zisku. Podmínky pro jejich tvorbu určuje společenská smlouva obchodní korporace. Účelem tvorby fondů ze zisku je krýt budoucí potřeby podniku. Mezi tyto fondy patří rezervní fond, který je od roku 2014 povinný pouze v případě, že tak stanoví společenská smlouva. Dalšími mohou být statutární a ostatní fondy. Vždy však musí být dodrženy podmínky, které si pro jejich tvorbu určila obchodní korporace ve společenské smlouvě (2, 12).

### **Výsledky hospodaření za běžné období**

Výsledek hospodaření je část vlastního kapitálu, který je vykazován ve dvou položkách.

- Výsledek hospodaření minulých let – část nerozděleného zisku minulých let, nehrazené ztráty minulých let nebo jiný výsledek hospodaření minulých let (určen např. pro: zúčtování rozdílů ze změn účetních metod, opravy chyb minulých účetních období),
- Výsledek hospodaření za účetní období – zisk nebo ztráta účetní jednotky za jeden, právě skončený kalendářní nebo hospodářský rok (5).

### **Pozitiva financování vlastními zdroji:**

- + podnik se nezadluhuje

- + podnik se okamžitě stává vlastníkem majetku a může s ním volně nakládat
- + peněžní toky nejsou zatížené v dalších obdobích po koupi majetku

#### **Negativa financování vlastními zdroji:**

- nutnost vysokého jednorázového výdaje, který se negativně promítá do cash-flow
- náklady obětované příležitosti (nerealizovatelný prospěch druhé nejlepší varianty umístění volných peněžních prostředků) (13).

### **2.4.2 Cizí zdroje financování**

Cizí kapitál představuje finanční prostředky podniku, které musí být ve stanovené době splaceny. Podle doby, za kterou musí být cizí kapitál splacen, je rozčleněn na:

- krátkodobý cizí kapitál – doba, na kterou je poskytován podniku nepřesahuje dobu jednoho roku. Patří sem závazky k zaměstnancům, krátkodobé bankovní úvěry, závazky k dodavatelům aj.,
- dlouhodobý cizí kapitál – doba, na kterou je poskytován podniku přesahuje dobu jednoho roku. Patří sem termínované půjčky, vydané obligace, leasingové dluhy, dlouhodobé bankovní úvěry, aj. (10).

Cizí kapitál je podniku poskytnut za úrok, který je pro podnik za určených podmínek nákladem. Cizí kapitál je, navzdory úrokům z jeho užívání, považován za levnější než vlastní kapitál. U cizího kapitálu totiž nese vyšší riziko věřitel, kdežto u vlastního kapitálu vlastníci, tudíž by jim měl náležet vyšší úrok (14).

#### **Bankovní úvěr**

Poskytovateli bankovních finančních úvěrů jsou komerční banky, ale mohou jimi být i pojišťovny a penzijní fondy. Dlouhodobé úvěry jsou většinou poskytovány bankami. Jsou považovány za významný zdroj financování rozvoje podniku a představují peněžní prostředky poskytnuté věřitelem za úrok. Úrok je tedy cenou za poskytnuté peněžní prostředky (10).

### Bankovní úvěry se dají členit podle:

- doby splatnosti – krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé,
- zajištění – zajištěné (pohledávky jsou zajištěny movitou nebo nemovitou věcí) a nezajištěné,
- účelu – účelové (např. za účelem na koupi stroje) a bezúčelové (je na dlužníkovi jakým způsobem finance využije),
- systému splácení – splátkové, splatné jednorázově a kontokorentní (15).

### **Střednědobé a dlouhodobé úvěry**

Střednědobé a dlouhodobé úvěry jsou ty, které přesahují jeden rok, tudíž jsou vhodné pro financování pořízení dlouhodobého majetku do podniku. Úvěry bývají poskytnuty ke konkrétnímu účelu. Člení se na:

- Hypoteční – jedná se o dlouhodobý úvěr, přičemž splatnost může být až 30 let. Zdroje na hypoteční úvěry banka obstarává prodejem emisí hypotečních zástavních listů.
- Úvěrové úpisy – jde o bankovní úvěry, kde je vyžadováno zajištění. Klientovi je poskytnutý na úvěrový účet na základě úvěrové smlouvy (15).

### **Pozitiva úvěrů:**

- + okamžitě po pořízení majetku přecházejí vlastnická práva na kupujícího
- + za podmínek stanovených v zákoně o dani z příjmu je placený úrok daňově uznatelných nákladem
- + možnost uplatnění daňových odpisů
- + není potřeba většího množství volných finančních prostředků

**Negativa úvěrů:**

- nutnost vynakládat další náklady na koupi (úroky, poplatky spojené s vedením úvěrových účtů,
- dochází k účetnímu zadlužení podniku,
- zhoršení pozice podniku z hlediska hodnocení rizikovosti (větší rizikovost pro investory a obchodní partnery),
- administrativní náročnost (23).

**Leasing**

V této části bude proveden rozbor leasingu, jeho druhy a výčet jeho výhod i nevýhod. Leasing je typem financování umožňujícím využívání věcí či práv, které jsou ve vlastnictví jiného subjektu, na nezbytně dlouhou dobu. V rámci této operace pořídí leasingová společnost (poskytovatel leasingu) věc nebo jinou majetkovou hodnotu (předmět leasingu), kterou požaduje její leasingový nájemce (příjemce leasingu). Leasingový nájemce ve většině případů vybírá také výrobce, prodejce či dovozce daného leasovaného předmětu. Leasovaný předmět je příjemci leasingu dán do poskytování dlouhodobě, na dobu určitou, do úplného užívání. Po celou dobu trvání leasingu zůstává předmět majetkem leasingové firmy. Podle předem zvoleného druhu leasingu poté dochází k přechodu práv předmětu leasingu na poskytovatele nebo příjemce (16).

**Druhy leasingových operací:**

V průběhu rozvoje leasingu se staly nejpoužívanějšími variantami leasingu leasing finanční a operativní. Tyto druhy leasingu odlišuje především aspekt přenosu vlastnických a uživatelských rizik z leasingové společnosti na příjemce leasingu. Důležitým aspektem je také perspektiva převodu vlastnictví leasované věci na příjemce a délka trvání leasingu (16).



Leasing je způsob jak naplnit podnikatelské záměry bez okamžitého nabytí vlastnických práv předmětu leasingu uživatelem. Leasovaným předmětem bývají především nemovitosti a movité věci (výrobní stroje, technologické linky, vozidla). V praxi jde o hlavně o předměty, které lze odepsat pro daňové účely (16).

### **Finanční leasing**

V rámci finančního leasingu (finančního pronájmu) se na příjemce leasingu přenáší odpovědnost za předmět leasingu (údržba, opravy) i nebezpečí a rizika vztahující se, jak k předmětu leasingu (tj. nebezpečí poškození tohoto předmětu, riziko poklesu jeho tržní hodnoty aj.), tak k jeho užívání (včetně nebezpečí plynoucích z užívání tohoto předmětu pro třetí osoby) (16).

Doba finančního leasingu je ve většině případů rovna době odepisování daného předmětu a řídí se daňovými předpisy. Většinou je tento druh leasingu volen při zájmu příjemce leasingu o přechod vlastnických práv po skončení leasingu na jeho stranu (16).

### **Pozitiva leasingu:**

- + menší administrativní náročnost v porovnání s úvěrem
- + výhodnější pojištění leasovaného majetku
- + za podmínek stanovených v zákoně o dani z příjmů je placené nájemné daňově uznatelným nákladem
- + podnik nepotřebuje na pořízení velký objem finančních prostředků
- + pořízení majetku formou leasingu účetně nepředstavuje zvýšení zadlužení (k zadlužení skutečně dochází, to se však neprojeví ve výkazech, informuje se o tom v příloze)

### **Negativa leasingu:**

- vlastnická práva k majetku jsou na straně pronajímatele
- pronajímatel na nájemce přenáší rizika plynoucí z vlastnictví majetku např. opravy, údržba atd. (zvláště u finančního leasingu)

- omezená práva na volné nakládání s majetkem
- obtížná vypověditelnost leasingové smlouvy (13).

## **2.5 Vybrané poměrové ukazatele hospodaření podniku**

Tato podkapitola obsahuje vybrané poměrové ukazatele pomocí kterých je prováděna analýza dosavadního vývoje podniku (identifikace silných a slabých stránek podniku), poskytují informace pro další rozhodování. Tyto ukazatele slouží k analýze variant budoucího vývoje a výběru nejvhodnější varianty (17).

Poměrová analýza je část finanční analýzy, která dává do poměru vybrané položky rozvahy či výkazu zisku a ztráty vzájemně mezi sebou. Tento druh finanční analýzy je nejčastěji rozdělen do několika skupin ukazatelů. Dá se tedy hovořit o soustavě ukazatelů. Důvodem je skutečnost, že podnik je natolik složitý organismus (musí být rentabilní, ale i likvidní a přiměřeně zadlužený), že k charakteristice jeho finanční situace nestačí pouze jeden ukazatel. V dalším textu je přiblížena paralelní soustava ukazatelů, kam se řadí ukazatele rentability, zadluženosti a likvidity (17).

### **2.5.1 Ukazatele rentability**

Tato skupina ukazatelů patří v praxi k nejsledovanějším skupinám ukazatelům. Rentabilita je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisky použitím investovaného kapitálu, poměřuje tedy zisk se zdroji. V nejobecnějším tvaru jde o poměr zisku na vloženém kapitálu (ten se liší podle toho, co je v daném ukazateli chápáno jako vložený kapitál) (17).

#### **ROA - ukazatel rentability celkových vložených aktiv**

Tento ukazatel poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na zdroje financování (vlastní, cizí, krátkodobé, dlouhodobé) a informuje o tom, jakého efektu bylo dosaženo z celkových aktiv. Do čitatele se zahrnuje zisk před úroky a zdaněním neboli EBIT (Earnings before Interest and Taxes). Použitím EBITu v čitateli, vzhledem k různým kapitálovým strukturám podniků a s tím souvisejícím

odpočtem úroků, můžeme porovnávat různé podniky. Doporučovaná hodnota ROA je 8 – 10 % (17, 19).

$$ROA = EBIT / \text{Celková aktiva} \quad (18)$$

### **ROE – ukazatel rentability vlastního kapitálu**

Míra rentability vlastního kapitálu je pro vlastníky podniku (společníky, akcionáře, investory a další) ukazatelem, díky kterému zjišťují, jestli jejich kapitál přináší dostatečný výnos, zda je využit v míře odpovídající velikosti jejich investičního rizika. V čitateli se uvádí čistý zisk po zdanění neboli EAT (Earnings After Tax) a ve jmenovateli vlastní kapitál. Investora nejvíce zajímá, aby byl ukazatel ROE vyšší než úroky, kterých by dosáhl při jiné formě investice (z obligací, termínovaného vkladu, majetkových cenných papírů atd.). Proto platí, že cena vlastního kapitálu placená ve formě dividendy nebo podílu na zisku je vyšší než cena cizího kapitálu, placená formou úroků. To je důležité při rozhodování o struktuře zdrojů, protože pokud bude hodnota ROE dlouhodobě nižší nebo rovna výnosnosti cenných papírů garantovaných státem (pokladniční poukázky, státní obligace apod.), podnik bude nejspíš odsouzen k zániku. Investoři totiž raději investují svůj kapitál výnosnějším způsobem (18).

$$ROE = EAT / \text{Vlastní kapitál} \quad (18)$$

### **ROS – ukazatel rentability tržeb**

Ukazatel ROS dává do poměru zisk s tržbami. V čitateli je čistý zisk po zdanění. Ve jmenovateli jsou tržby představující tržní ohodnocení výkonů (množství výrobků a vyprodukovaných služeb za dané časové období). Jako ideální hodnota se uvádí hodnota od 2 do 50 %. Hodnota tohoto ukazatele je velmi závislá na odvětví, v kterém se podnik pohybuje (18).

$$ROS = EAT / \text{Tržby} \quad (18)$$

### 2.5.2 Ukazatele likvidity

Tato skupina ukazatelů charakterizuje schopnost podniku dostát svým závazkům. Likvidita je definována jako souhrn prostředků, které má podnik k dispozici pro úhradu svých splatných závazků. Solventnost je zase definována jako připravenost platit své dluhy včas, a je jednou ze základních podmínek existence podniku. Z těchto definicí tedy vyplývá, že podmínkou solventnosti je likvidita.

Ukazatele likvidity se rozdělují podle likvidnosti položek aktiv dosazovaných do čitatele z rozvahy (18).

#### **Podíl čistého pracovního na oběžném majetku**

Tento ukazatel charakterizuje krátkodobou finanční stabilitu podniku. Podíl čistého pracovního kapitálu na oběžném majetku by měl dosahovat ideálně mezi 30 a 50 procenty (19).

$$\text{Podíl ČPK na OA} = (\text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje}) / \text{oběžná aktiva} \quad (19)$$

#### **Běžná likvidita**

Běžná likvidita poskytuje informaci o tom, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Krátkodobé závazky jsou ty, u kterých se očekává, že budou uhrazeny do 12 měsíců od rozvahového dne. Běžná likvidita je choulostivá na strukturu zásob a jejich správné oceňování vzhledem k jejich prodejnosti, stejně tak na strukturu pohledávek vzhledem k jejich neplacení ve lhůtě a nedobytnosti. Hodnota ukazatele je měřítkem budoucí solventnosti podniku a za uspokojivou se považuje vyšší než 1,5 (18).

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky} \quad (18)$$

### **Pohotová likvidita**

Pohotová likvidita vylučuje z oběžného majetku zásoby, tím pádem v čitateli zbývají peněžní prostředky (v pokladně a na bankovních účtech), krátkodobý finanční majetek a pohledávky (musí být zbavené těžko vymahatelných a pochybných, aby nezkreslovali hodnotu ukazatele). Hodnota považující za přípustnou je alespoň 1(18).

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}) / \text{krátkodobé závazky} \quad (18)$$

### **Okamžitá likvidita**

Okamžitá likvidita měří schopnost podniku zaplatit krátkodobé závazky (splatné do jednoho roku). V čitateli jsou peněžní prostředky (peníze v pokladně a na běžných účtech) a krátkodobý finanční majetek (volně obchodovatelné krátkodobé CP, šeky). Podle literatury je podniku zajištěna likvidita při hodnotě alespoň 0,2 (18).

$$\text{Okamžitá likvidita} = (\text{peněžní prostředky a jejich ekvivalenty}) / \text{krátkodobé závazky} \quad (18)$$

### **2.5.3 Ukazatele zadluženosti**

Ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi vlastními a cizími zdroji financování podniku. Měří velikost, v jaké podnik používá ke svému financování cizí zdroje (tudíž zadluženost podniku). Jak už bylo dříve uvedeno, tak zadluženost není jen negativní charakteristikou podniku. Její růst může přispět k celkové rentabilitě, ale také zvyšuje riziko finanční nestability (18).

Určitá výše zadlužení může být pro podnik výhodná, také z toho důvodu, že úroky z cizího kapitálu snižují daňové zatížení. Úrok jako součást nákladů snižuje zisk, ze kterého se platí daně (tzv. daňový efekt nebo daňový štít) (19).

### **Celková zadluženost**

Jde o podíl cizích zdrojů k celkovým aktivům. Čím je podíl vlastního kapitálu vyšší, tím větší je bezpečnostní polštář proti ztrátám věřitelů v případě likvidace. Proto věřitelé preferují nízký ukazatel zadluženosti. Naopak vlastníci hledají větší finanční páku ke znásobení svých výnosů. Pokud je míra zadlužení větší než oborový průměr, je však pro podnik obtížně získat dodatečné zdroje, bez toho, aby nejprve zvýšil hodnotu vlastního kapitálu. Doporučovaná míra celkové zadluženosti se pohybuje mezi 30 až 60 procenty (18, 19).

$$\text{Celková zadluženost} = \text{Cizí kapitál} / \text{Celková aktiva} \quad (18)$$

### **Finanční páka**

Finanční páka informuje o tom, jaký efekt má použití cizího kapitálu na zvyšování rentability vlastního kapitálu. Vliv cizího kapitálu na zvýšení rentability vlastního kapitálu je vázán na mnohdy přehlíženou podmínku. Touto podmínkou je myšlen vztah mezi dosahovanou rentabilitou celkového kapitálu (ROA) a náklady na cizí kapitál (úroky). Využitím cizího kapitálu však nelze zvyšovat rentabilitu vlastního kapitálu do nekonečna. Ziskový účinek finanční páky spočívá v tom, že zvýšení rentability vlastního kapitálu je dosaženo, jestliže se rentabilita celkového kapitálu pohybuje nad náklady na cizí kapitál, tj. nad sazbou nákladových úroků, jak jde vidět ve vzorci pod odstavcem (kde písmeno *i* vyjadřuje sazbu placeného úroku, písmeno *d* vyjadřuje sazbu daně z příjmů). Pokud je výsledná hodnota větší než 1, pak finanční zvyšuje rentabilitu vlastního kapitálu, za maximální přípustnou hodnotu finanční páky se uvádí 4 (19).

$$\text{Ziskový účinek finanční páky: } ROE > ROA > i(1 - d)$$

$$\text{Finanční páka} = \text{Celková pasiva} / \text{Vlastní kapitál} \quad (19)$$

### 3 PRAKTICKÁ ČÁST

V praktické části práce bude představen podnik XYZ s.r.o. Následně provedená analýza vybraných poměrových ukazatelů poskytne informace o situaci, ve které se podnik nachází. Poté bude specifikován předmět dlouhodobého hmotného majetku, který si firma přeje pořídit. V závěru kapitoly budou představeny varianty financování popsaného předmětu a vybrána nejvhodnější z nich.

#### 3.1 Základní údaje o společnosti

**Obchodní firma:** XYZ s.r.o.

**Rok zápisu do OR:** 1990

**Předmět podnikání:**

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- mlékárenství
- silniční motorová doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí

**Základní kapitál:** 10 020 000,- Kč

**Statutární orgán:** 3 jednatele

**Analyzované roky:** 2013 – 2016

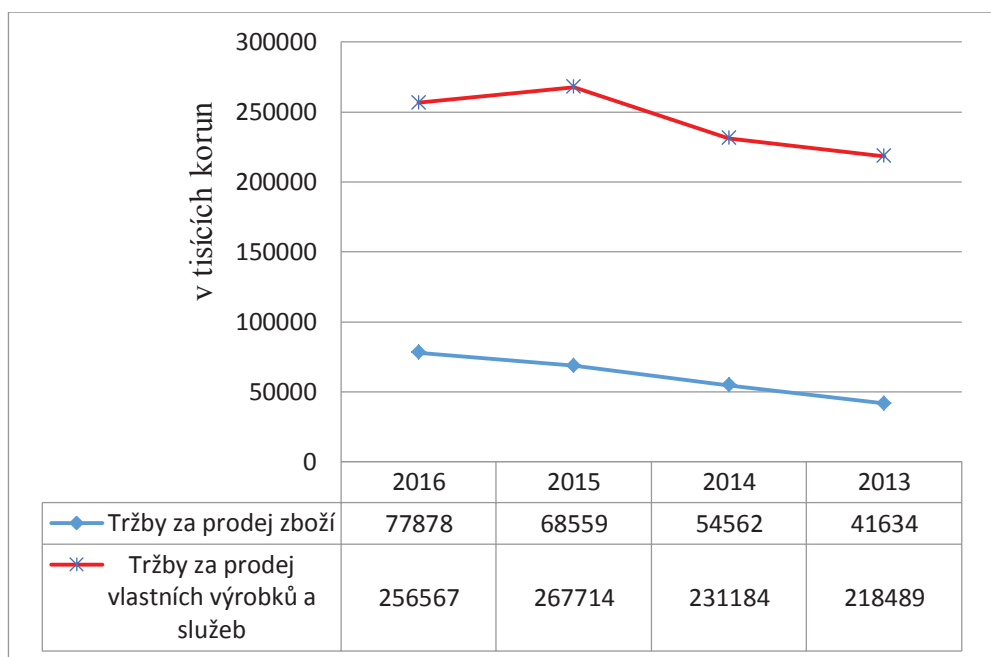
Pro účely práce byl vybrán podnik založený na konci roku 1990, kdy byl v restituci navrácen potomkům původních majitelů. Vzhledem k citlivosti níže uváděných údajů si podnik nepřál uvádět svůj pravý název, proto bude uváděn s označením XYZ s.r.o.

Podle novely zákona o účetnictví z roku 2016 spadá subjekt do kategorie středních účetních jednotek, vzhledem k faktu, že k rozvahovému dni měla aktiva podniku hodnotu 268,359 milionů korun, počet zaměstnanců byl 131 a čistý obrat činil 334,838 milionů korun. Podnik tímto překročil všechna kritéria klasifikace malých účetních jednotek – aktiva vyšší než 100 milionů korun, průměrný počet zaměstnanců během účetního období byl více než 50 a čistý obrat překročil dvě stě milionů korun. Účetní

jednotka zároveň nepřekročila kritéria: aktiva celkem 500 milionů korun, čistý obrát jedné miliardy korun a průměrný počet zaměstnanců během účetního období 250, což by znamenalo její zařazení mezi velké účetní jednotky (6).

Podnik XYZ s.r.o. se zabývá hlavně výrobou mléčných výrobků, které prodává po celé České republice a exportuje do Polska, Maďarska a Slovenské republiky. Dalším předmět podnikání je koupě zboží za účelem dalšího prodeje.

Graf číslo 1 podává informaci poměru tržeb, které měl podniku XYZ s.r.o. ve sledované období za prodej zboží a vlastních výrobků a služeb. Lze vyčíst, že tržby za prodej vlastního zboží a služeb několikanásobně převyšují tržby za prodej zboží. Tržby za prodej zboží a za vlastních výrobků a služeb se během sledovaného období skládaly v průměru z 80% položky tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Prodejem zboží podnik utržil ve sledovaném období v průměru 20% tržeb.



Graf č. 1: Tržby firmy XYZ v letech 2013 - 2016

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů firmy XYZ s.r.o.



## Kontrola dodržování bilančních pravidel

V tabulce číslo 2 je provedena kontrola dodržování vybraných bilančních pravidel v podniku XYZ s.r.o. V případě zlatého pravidla financování dlouhodobé zdroje kryjí dlouhodobý majetek dokonce několikanásobně. Lze konstatovat, že podnik pravidlo dodržuje. Pravidlo vyrovnavání rizika, které doporučuje mít přibližně stejnou výši vlastního a cizího kapitálu podnik nedodržuje. V podniku však převažuje vlastní kapitál na cizích zdrojích, což znamená, že se získáním případného úvěru podnik nebude mít problém. Třetím kontrolovaným pravidlem je zlaté pari pravidlo, které říká, že vlastní kapitál by měl být nanejvýš roven dlouhodobému majetku, a to jen v případě, že podnik nevyužívá dlouhodobé cizí zdroje. Lze vyčíst, že výše vlastního kapitálu v podniku XYZ s.r.o. několikanásobně převyšuje hodnotu dlouhodobého majetku. Vlastní kapitál je pro podnik ten nejdražší možný, proto je financování dlouhodobého majetku tímto způsobem neefektivní.

Bilanční pravidla	(hodnoty v tis. Kč)	2016	2015	2014	2013
<b>Zlaté bilanční pravidlo</b>	Dlouhodobý majetek	52 749	52 204	49 902	51 366
	Dlouhodobé zdroje	239 436	196 380	153 428	162 201
<b>Zlaté pravidlo vyrovnavání rizika</b>	Vlastní kapitál	239 194	196 189	153 317	161 804
	Cizí zdroje	25 719	20 155	22 960	28 546
<b>Zlaté pari pravidlo</b>	Dlouhodobý majetek	52 749	52 204	49 902	51 366
	Vlastní kapitál	239 194	196 189	153 317	161 804

Tab. č: 2 Bilanční pravidla (Zdroj: Vlastní zpracování na základě rozvah podniku XYZ s.r.o.)

### 3.2 Vybrané poměrové ukazatele hospodaření podniku

V této podkapitole je hodnoceno finanční hospodaření podniku na základě vybraných poměrových ukazatelů. Jedná se o ukazatele likvidity, rentability a zadluženosti.

#### Ukazatelé likvidity

V tabulce 3 jsou zobrazeny ukazatele běžné likvidity, pohotové likvidity a okamžité likvidity v letech 2013-2016.

Tab. 3: Ukazatelé likvidity v letech 2013-2016

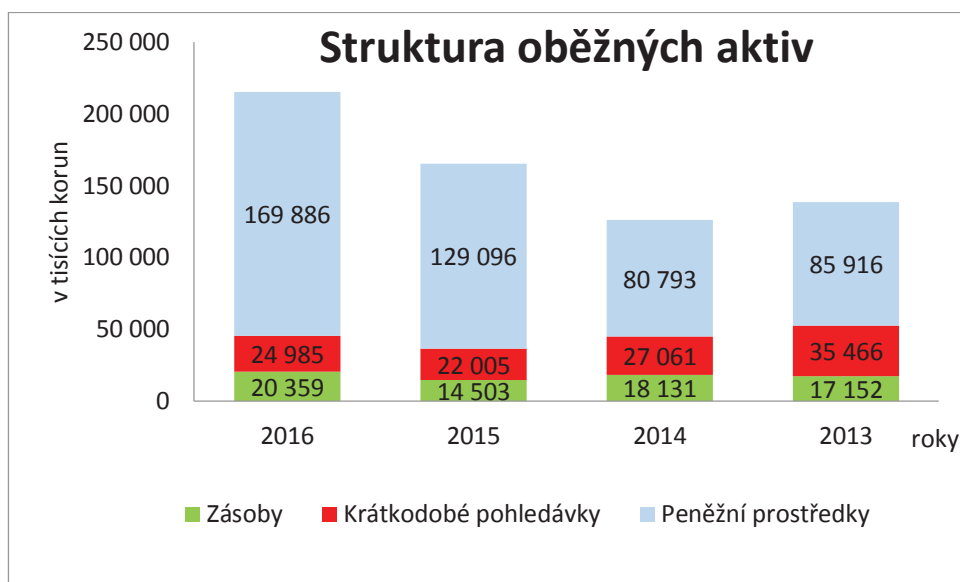
Likvidita (v %)	2016	2015	2014	2013
<b>Běžná likvidita (III. stupně)</b>				
BL = Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky	8,45	8,30	5,51	4,92
<b>Pohotová likvidita (II. stupně)</b>				
PL = Oběžná aktiva - zásoby / Krátkodobé závazky	7,65	7,57	4,72	4,31
<b>Okamžitá likvidita (I. stupně)</b>				
OL = Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty / Krátkodobé závazky	6,67	6,47	3,54	3,05
<b>Podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech</b>				
PČPKnOA = Oběžná aktiva - Krátkodobé závazky / Oběžná aktiva	88,16	87,94	81,86	79,68

Zdroj: Vlastní zpracování na základě rozvahy podniku XYZ s.r.o.

Z tabulky 3 vyplývá, že ukazatel běžná likvidita dosahoval v podniku XYZ s.r.o. v období 2013-2016 velmi vysokých hodnot, přičemž v roce 2015 a 2016 byly tyto hodnoty nejvyšší.

Pro tento ukazatel, který vyjadřuje schopnost podniku uhradit do jednoho roku své závazky, jsou obecně doporučovány hodnoty 1,5-2,5, přičemž hodnoty vyšší než 4 jsou již považovány za neefektivní řízení čistého pracovního kapitálu.

V grafu č. 2 je dále zobrazena struktura a hodnoty oběžných aktiv. Je patrné, že nejvyšších hodnot dosahovala položka peněžní prostředky, jež je tvořena položkami peněžní prostředky v pokladně a peněžní prostředky na účtech.



Graf č. 2: Struktura oběžných aktiv v letech 2013-2016 (v tis. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování na základě rozvah podniku XYZ s.r.o. za období 2013-2016

Rovněž ukazatel pohotová likvidita (ukazatel je očištěn o vliv nejméně likvidní složky oběžných aktiv - zásoby) vykazoval ve sledovaném období vysoké hodnoty. V obecné rovině jsou za doporučené hodnoty tohoto ukazatele považovány hodnoty v rozmezí 0,5-1,5, u některých autorů 1-1,5, přičemž hodnota 1 je brána jako minimální hodnota (krátkodobé pohledávky, krátkodobý finanční majetek pokrývají krátkodobé závazky). Nejprísnejší ukazatel likvidity, který vypovídá o schopnosti podniku uhradit své závazky ke stanovenému okamžiku – okamžitá likvidita vykazoval rovněž velmi vysoké hodnoty. Pro tento ukazatel jsou doporučovány hodnoty v rozmezí 0,2-0,5; resp. 0,2-1,0.

Podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech zobrazuje krátkodobou finanční stabilitu podniku. V obecné rovině je doporučováno, aby podíl čistého pracovního

kapitálu na oběžných aktivech dosahoval od 30 do 50 procent. Z tabulky je patrné, že tyto hodnoty podnik XYZ s.r.o. ve sledovaném období významně překračuje.

### Ukazatele rentability

V tabulce 4 jsou zobrazeny ukazatele rentability celkových vložených aktiv, rentability vlastního kapitálu a rentability tržeb v letech 2013 - 2016.

Tab. 4: Ukazatele rentability v letech 2013-2016

Rentabilita (v %)	2016	2015	2014	2013
<b>Rentabilita celkových vložených aktiv</b>				
ROA = EBIT / Celková aktiva	22,83	23,69	/	2,96
<b>Rentabilita vlastního kapitálu</b>				
ROE = EAT / Vlastní kapitál	20,49	21,85	/	1,56
<b>Rentabilita tržeb</b>				
ROS = EAT / Tržby	14,65	12,74	/	0,97

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů zisku a ztrát a rozvah podniku XYZ s.r.o.

V roce 2014 byl podnik XYZ s.r.o. ve ztrátě, byl tedy nerentabilní. Z tabulky 4 vyplývá, že ukazatel ROA, který měří výkonnost podniku (zde počítán bez vlivu zadlužení a daňového zatížení), dosahoval ve sledovaném období nejvyšších hodnot v roce 2015 a v roce 2016. Pro tento ukazatel je obecná výše doporučené hodnoty stanovena v rozmezí 8-10 %, přičemž tyto hodnoty byly překonány v již zmíněných letech 2015 a 2016. Příčinou vysoké rentability v roce 2015 byl nárůst položek přidaná hodnota a obchodní marže oproti ztrátovému roku 2014. Příčinou nárůstu byl růst tržeb za prodej zboží a za prodej vlastních výrobků a služeb a současného snížení hodnoty položky spotřeba materiálu a služeb. V roce 2016 podnik pokračoval v nastaveném trendu z roku 2015, a proto se hodnota ROA téměř neliší.

Ukazatel ROE měří rentabilitu kapitálu, který byl do podniku vložen jeho vlastníky, přičemž doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí 3-4 %. Ve sledovaném období dosahoval ukazatel ROE rovněž nejvyšší hodnoty v roce 2015 - 21,85 % a v roce 2016 - 20,49 %. Nízká hodnota v roce 2013 - 1,56 % je způsobena především prudkým poklesem výsledku hospodaření, která způsobila snížení hodnoty vlastního kapitálu

oproti roku 2012. Naopak v roce 2015 došlo k již zmíněnému růstu výsledku hospodaření, kterým zároveň vzrostla hodnota vlastního kapitálu. Došlo tedy v zisku 21,85 haléřů na 1 korunu investovaného vlastního kapitálu. Vlivem pokračování v trendu v roce 2015 byla hodnota ukazatele v roce 2016 téměř totožná, rentabilita činila 20,49 %.

Vývoj ukazatele ROS je podobný, jako vývoj ukazatelů ROA a ROE. Nejvyšší hodnoty dosahoval tento ukazatel v roce 2015. V roce 2013 se ukazatel prudce propadl oproti roku 2012. Důvodem byl prudký pokles tržeb za vlastní výrobky a služby a současný růst nákladů na vlastní výrobky oproti minulému období, položky výkonová spotřeba. Tržby za prodej zboží v roce 2013 paradoxně vzrostly, avšak jak už bylo řečeno, v průměru 80 procent tržeb podniku tvoří tržby za vlastní výroky a služby. To zapříčinilo prudký pokles výsledku hospodaření za běžnou činnost (v roce 2013 činil pouze 2,535 milionu korun v porovnání s 44,308 miliony v roce 2012). Trend propadu vygradoval v roce 2014, který byl pro podnik XYZ s.r.o. ztrátový. V roce 2015 naopak následoval prudký nárůst výsledku hospodaření (oproti ztrátě 10,412 milionu korun v roce 2014 podnik byla jeho hodnota 42,873 milionu korun), a tím pádem růst ukazatele ROS. V roce 2016 došlo vlivem mírného poklesu celkových tržeb a současným nárůstem výsledku hospodaření k růstu ukazatele o necelá dvě procenta na hodnotu 14,65 %.

### Ukazatele zadluženosti

V tabulce 5 jsou zobrazeny ukazatele zadluženosti v letech 2013-2016, které lze označit za indikátory výše rizika. Tyto ukazatele vyjadřují schopnost podniku dostát svým závazkům a rovněž vyjadřují poměr a strukturu vlastních a cizích zdrojů.

Tab. 5: Ukazatele zadluženosti v letech 2013-2016

<b>Zadluženost (v %)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Celková zadluženost</b>				
CZ = Cizí zdroje / Celková aktiva	9,58	9,23	13,02	15,00
<b>Ukazatel finanční páky</b>				
FP = Celková pasiva / Vlastní kapitál	1,12	1,11	1,14	1,17

Zdroj: Vlastní zpracování na základě rozvahy podniku XYZ s.r.o. za období 2013-2016

Z tabulky 5 vyplývá, že celková zadluženost, pro niž platí obecně doporučované hodnoty v rozmezí 30-60 % dosahovala ve sledovaném období o polovinu nižších hodnot, než je doporučované minimum. Důvodem je minimální financování podnikových potřeb cizím kapitálem.

Pro ukazatel finanční páky platí následující doporučení: je-li hodnota FP rovna 2, v podniku je 50% zadluženost, pokud nabývá hodnota FP rozmezí 1-2, je v podniku více vlastního kapitálu, pokud je hodnota vyšší než 2, je v podniku více cizího kapitálu. Z tabulky 8 vyplývá, že ve sledovaném období vykazoval ukazatel finanční páky v podniku XYZ s.r.o. více vlastního kapitálu (19).

### **3.3 Zhodnocení finanční situace podniku na základě vybraných poměrových ukazatelů**

Ukazatel běžná likvidita dosahoval ve sledovaném období (zejména v roce 2015 a 2016) velmi vysokých hodnot. Z analýzy oběžných aktiv (graf č. 2) vyplynulo, že nejvyšších hodnot dosahovala položka krátkodobý finanční majetek, jež je dále tvořena položkami peníze a účty v bankách. Z hlediska věřitelů a bank lze vyšší hodnoty běžné likvidity považovat za žádoucí, zejména, jsou-li oběžná aktiva převážně tvořena jejich nejlikvidnější částí - krátkodobým finančním majetkem. Přebývající oběžná aktiva nad krátkodobými závazky lze považovat za určitou pojistku proti nenadálým výkyvům v peněžních tocích. Tato skutečnost je však zpravidla na úkor efektivního využití aktiv – financování podnikových potřeb vlastními prostředky je vůbec nejdražším financováním, neboť použitím vlastních prostředků nevyužívá podnik tzv. daňový štít (úroky z úvěrů jsou daňově uznatelným nákladem) ke snížení základu daně. Pouhým uložením na běžných účtech v bankách nejsou peněžní prostředky podniku XYZ s.r.o. rovněž dále nijak zhodnocovány. Rovněž ukazatelé pohotová a okamžitá likvidita dosáhly z hlediska věřitelů velmi příznivých hodnot. Hodnoty podílu čistého pracovního kapitálu dosahovaly ve sledovaném období významně vyšších hodnot, než je doporučováno, což svědčí o velmi dobré krátkodobé

finanční stabilitě podniku XYZ s.r.o. Na základě provedených výpočtů ukazatelů likvidity lze konstatovat, že podnik XYZ s.r.o. je schopen dostát svým závazkům. Z tohoto důvodu lze předpokládat, že rozhodne-li se podnik XYZ s.r.o. pro financování pořízení dlouhodobého majetku pomocí úvěru nebo leasingu, nebude mít pravděpodobně žádný problém s jeho získáním.

Hodnoty ukazatele ROA překonaly ve sledovaném období doporučenou hodnotu (8-10%) v roce 2015 a v roce 2016. Na základě provedené analýzy ROA lze konstatovat, že podnik XYZ s.r.o. dosahoval nejvyšší výkonnosti v roce 2015, a to z důvodu navýšení objemu prodeje vlastních výrobků v nové podnikové prodejně a současného snížení položky spotřeba materiálu a energie. V průběhu let 2013-2014 výkonnost podniku prudce poklesla. Důvodem tohoto poklesu byl pokles objemu prodeje výrobků a rovněž mimořádné vynaložené náklady na vyřešení dlouhodobého problému s jakostí výrobků, vzrostla spotřeba materiálu a energií a současně se prudce snížily tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Tento dlouhodobý problém související s výrobní technologií, na jehož řešení se podílela řada vysokoškolských pracovišť, byl vyřešen až v září roku 2014. Na základě vyřešení dlouhodobého problému s jakostí a otevřením další podnikové prodejny v červnu 2015 se v tomto roce stal podnik XYZ s.r.o. zase ziskovým a jeho výkonnost dosáhla opět velmi příznivé hodnoty. Podobný trend vykazoval ve sledovaném období také ukazatel ROE, který nabýval nejvyšší hodnoty v roce 2015, v letech 2013-2014 se vlivem poklesu zisku před zdaněním prudce propadl, přičemž v roce 2015, vlivem nárůstu zisku před zdaněním opět vzrostl. Ukazatel ROS byl ve sledovaném období ovlivněn kolísáním hodnot čistého zisku. V roce 2015 dosáhl ukazatel ROS nejvyšší hodnoty. V letech 2013-2014 se vlivem prudkého poklesu čistého zisku propadl, přičemž k růstu se vrátil až v roce 2015, kdy dosáhl hodnoty 14,54 % (obecné doporučení min. 10 %). Z každé 1 koruny tak dosáhl podnik v roce 2015 zisku 14,54 haléřů.

Celková zadluženost podniku XYZ s.r.o. byla ve sledovaném období velmi nízká, a to z důvodu konzervativní strategie financování podniku (z vlastních zdrojů) a minimálního využití financování cizími zdroji. Tento fakt potvrzuje rovněž ukazatel

finanční páky, z něž je patrné, že v podniku vlastní zdroje převyšují zdroje cizí, čímž je jen v minimální míře využíván účinek finanční páky.

Na základě analýzy ukazatelů likvidity, rentability a zadluženosti lze konstatovat, že podnik XYZ s.r.o. je finančně zdravý a solventní. Podnik disponuje relativně značnými peněžními prostředky na běžných účtech, které v současnosti přinášejí takřka nulový výnos. Z tohoto důvodu lze podniku doporučit, aby zvážil efektivnější uložení volných peněžních prostředků. Rovněž lze podniku doporučit zvážení způsobu jeho financování. V současnosti je podnik financován z více než 90 % vlastními zdroji, což s sebou přináší neefektivní využívání cizích zdrojů, snižuje efekt finanční páky a v neposlední řadě brání využití daňového štítu ke snížení zisku před zdaněním.

### 3.4 Vybraný osobní automobil

V této podkapitole je představen vybraný pořizovaný dlouhodobý majetek – osobní automobil.

Podnik XYZ s.r.o. poskytuje svým obchodním zástupcům k používání osobní automobil. Pro potřeby obchodních zástupců byl vybrán osobní automobil z tzv. nižší střední třídy, parametry výběru byly následující: cena automobilu **nepřesáhne 550 000 Kč**, spotřeba automobilu nepřesáhne 7 l/100 km, mechanická převodovka, komfortní výbava (klimatizace mechanická, airbag řidiče a spolujezdce, ABS, ESP, centrální zamykání s dálkovým ovládáním, vnější zpětná zrcátka elektricky nastavitelná, vyhřívaná, vrstvené čelní sklo tónované. Vzhledem ke skutečnosti, že vozový park podniku XYZ s.r.o. tvoří převážně vozidla značky Škoda, byl vybrán automobil značky Škoda Rapid, jehož podrobná specifikace je popsána v následujícím odstavci.



### **Rapid Spaceback Monte Carlo MONTE CARLO 1.2 TSI 81 kW 6-stup. mech.**

Motor: 1.2 TSI 77 kW 6-stup. mech.

Výbava: MONTE CARLO

Obr. 1: Předmět pořízení

Barva: Červená Corrida

(Zdroj: <http://www.skoda-auto.cz>)

Interiér: Dynamic červená

Emise: CO<sub>2</sub> 111 g/km

Spotřeba: 6.2 | 4.2 | 4.9 l/100km

Typ paliva: Benzín

Dodavatel: Porsche Olomouc

Kafkova 474/1, Olomouc 779 00

584 100 111



Požizovací cena

vozidla: 434 900 Kč vč. DPH 21 % (22)

## **3.5 Vybrané varianty financování**

V této podkapitole jsou popsány a srovnány vybrané varianty financování, z nichž bude pro pořízení nového automobilu vybrána optimální varianta financování. Jedná se o tyto způsoby financování: **úvěr, finanční leasing a financování z vlastních zdrojů.**

### **3.5.1 Úvěrové financování**

Pro úvěrové financování byly vybrány 4 bankovní instituce, které poskytují úvěry přímo určené k nákupu automobilu. Jedná se o ČSOB Leasing, a.s., Equa bank, Raiffeisen – Leasing s.r.o. a MONETA Auto, s.r.o. V následujícím odstavci jsou podrobně popsány a na závěr vyhodnoceny jejich nabídky, které jsou vykalkulovány pro společnost XYZ s.r.o. Všechny nabídky úvěrů byly zpracovány pro zadané parametry 20% platba předem, což je nejnížší možná přímá platba u vybraných institucí a splácení v délce 60 měsíců. Součástí nabídek je rovněž nabídka povinného ručení a havarijního pojištění, pro nějž byla stanovena spoluúčast ve výši 5 %, resp. min. 5 000 Kč, pojištění skel, úrazové pojištění osob ve vozidle a pojištění zavazadel.

## ČSOB Leasing, a. s.

Společnost ČSOB Leasing, a.s. patří do skupiny společností, s nimiž je propojena banka ČSOB. ČSOB Leasing, a.s. nabízí širokou škálu produktů, jejichž předmětem je financování pořízení či užívání produktivního majetku (finanční leasing, zpětný leasing, releasing, zákaznický úvěr, full-service leasing, operativní leasing, fleet management financování skladových zásob aj.) (23).

### Autopůjčka

Produktem, který nabízí společnost ČSOB Leasing, a.s. k financování vozidel je Autopůjčka ČSOB Leasing, a. s. a pojištěním u ČSOB pojišťovny.

Nabídka této půjčky podniku XYZ s.r.o. k financování automobilu je zobrazena v tabulce 6.

Tab. 6: Nabídka produktu Autopůjčka ČSOB Leasing, a.s.

Nabídka úvěru od ČSOB Leasing, a. s.	
Pořizovací cena vozidla	434 900,00 Kč
Výše úvěru	347 920,00 Kč
Část PC hrazená podnikem (20%)	86 980,00 Kč
Počet pravidelných splátek (v měsících)	60
Úroková sazba p.a.	2,89%
Měsíční splátka s úrokem	6 235,00 Kč
Splátka pojištění (měsíční)	928,00 Kč
Měsíční splátka včetně pojištění	7 163,00 Kč
Celkově splacené	374 100,00 Kč
Celková platba za pojištění	55 680,00 Kč
Celková částka za pořízení (spoluúčast + měsíční splátka + pojištění)	516 760,00 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky produktu Autopůjčka ČSOB Leasing, a.s.

Z tabulky 6 vyplývá, že při financování automobilu zaplatí podnik XYZ s.r.o. **516 760,00 Kč**, přičemž 20% část pořizovací ceny bude hrazená podnikem. Úroková míra činí **2,89 % p. a.** Dále je v nabídce uvedena cena pojištění od ČSOB Pojišťovny, která je součástí nabídky.

## **Equa bank a.s.**

Equa bank a.s. tvoří koncern se společnostmi Equa Holding Limited, Equa Group Limited, Credoma a.s., Equa Sales & Distribution s.r.o. a Equa Financial Services s.r.o. Equa bank nabízí jednoduché, srozumitelné a transparentní služby osobního i firemního bankovníctví, k nimž patří běžné a spořicí účty s vedením zdarma, víceměnové platební karty, hypotéky, termínované vklady, spotřebitelské půjčky, pojištění a podnikatelské úvěry (24).

### **AutoPůjčka Equa bank a. s.**

Produkt, který nabízí Equa bank a. s. k financování vozidel má název AutoPůjčka. Nabídka zpracovaná pro podnik XYZ s.r.o. je zobrazena v tabulce 7.

Tab. 7: Nabídka produktu Autopůjčka Equa bank a. s.

<b>Nabídka úvěru od Equa bank a.s.</b>	
<b>Pořizovací cena vozidla</b>	434 900,00 Kč
<b>Výše úvěru</b>	347 920,00 Kč
<b>Část PC hrazená podnikem (20%)</b>	86 980,00 Kč
<b>Počet pravidelných splátek (v měsících)</b>	60
<b>Úroková sazba p.a.</b>	9,90%
<b>Měsíční splátka s úrokem</b>	7 376,00 Kč
<b>Splátka pojištění (měsíční)</b>	970,08 Kč
<b>Měsíční splátka včetně pojištění</b>	8 346,08 Kč
<b>Celkově splacené</b>	442 560,00 Kč
<b>Celková platba za pojištění</b>	58 204,80 Kč
<b>Celková částka za pořízení (spoluúčast + měsíční splátka + pojištění)</b>	587 744,80 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky produktu AutoPůjčka Equa bank a.s.

Z tabulky 7 vyplývá, že při financování automobilu s 20% platbou částí pořizovací ceny podnikem XYZ s.r.o. **529 540,00 Kč bez pojištění**, pro srovnatelnost byla vzata v úvahu nabízené pojištění od společnosti Česká podnikatelská pojišťovna a.s. **Úroková míra činí** v tomto případě nabídky **9,90 % p. a.**

### **Raiffeisen – Leasing s.r.o.**

Společnost Raiffeisen – Leasing, s.r.o. je z poloviny vlastněna společností Raiffeisenbank a.s., druhá polovina náleží Raiffeisen-Leasing International GmbH. Raiffeisen - Leasing poskytuje komplexní nabídku finančních produktů určených pro financování movitých předmětů i nemovitostí, a to včetně doplňkových služeb. Na českém trhu působí již od roku 1994 a je členem České leasingové a finanční asociace (25).

V tabulce 8 je zobrazena nabídka úvěru zpracovaná pro podnik XYZ s.r.o.

Tab. 8: Nabídka úvěru k financování vozidla Raiffeisen – Leasing s.r.o.

<b>Nabídka úvěru od Raiffeisen - Leasing s.r.o.</b>	
<b>Pořizovací cena vozidla</b>	434 900,00 Kč
<b>Výše úvěru</b>	347 920,00 Kč
<b>Část PC hrazená podnikem (20%)</b>	86 980,00 Kč
<b>Počet pravidelných splátek (v měsících)</b>	60
<b>Úroková sazba p.a.</b>	4,29%
<b>Měsíční splátka s úrokem</b>	6 453,11 Kč
<b>Splátka pojištění (měsíční)</b>	702,25 Kč
<b>Měsíční splátka včetně pojištění</b>	7 155,36 Kč
<b>Celkově splacené</b>	387 186,60 Kč
<b>Celková platba za pojištění</b>	42 135,00 Kč
<b>Celková částka za pořízení (spoluúčast + měsíční splátka + pojištění)</b>	516 301,60 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky úvěru Raiffeisen – Leasing s.r.o.

Z tabulky 8 vyplývá, že při financování automobilu s 20% přímou platbou zaplatí podnik XYZ s.r.o. **516 301,60 Kč vč. pojištění. Úroková míra činí** v tomto případě nabídky **4,29 % p. a.** Uváděné pojištění od UNIQUA pojišťovny, a.s. je součástí nabídky od Raiffeisen – Leasing s.r.o.

### **MONETA Auto, s.r.o.**

Společnost MONETA Auto, s.r.o. je součástí společnosti MONETA bank, a.s. a je jedním z největších poskytovatelů leasingu a úvěrů na osobní a užitkové vozy v České republice. Do května 2016 působila tato banka pod názvem GE Money bank, a.s. (26).

Produkt, který nabízí **MONETA Auto, s.r.o.** k financování vozidel má název **autoCREDIT**. Nabídka zpracovaná pro podnik XYZ s.r.o. je zobrazena v tabulce 9.

Tab. 9: Nabídka produktu autoCREDIT MONETA Auto, s.r.o.

<b>Nabídka úvěru od MONETA Auto, s.r.o.</b>	
<b>Pořizovací cena vozidla</b>	434 900,00 Kč
<b>Výše úvěru</b>	347 920,00 Kč
<b>Část PC hrazená podnikem (20%)</b>	86 980,00 Kč
<b>Počet pravidelných splátek (v měsících)</b>	60
<b>Úroková sazba p.a.</b>	7,60%
<b>Měsíční splátka s úrokem</b>	6 982,00 Kč
<b>Splátka pojištění (měsíční)</b>	970,08 Kč
<b>Měsíční splátka včetně pojištění</b>	7 952,08 Kč
<b>Celkově splacené</b>	418 920,00 Kč
<b>Celková platba za pojištění</b>	58 204,80 Kč
<b>Celková částka za pořízení (spoluúčast + měsíční splátka + pojištění)</b>	564 104,80 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky produktu autoCREDIT MONETA Auto, s.r.o.

Z tabulky 9 vyplývá, že při financování automobilu s platbou 20% části pořizovací ceny podnik XYZ s.r.o. zaplatí **505 900,00 Kč bez pojištění**. **Úroková míra činí** v tomto případě nabídky **7,6 % p. a.** Protože součástí nabídky nebylo pojištění vozidla, je v tabulce kalkulována nabídka pojištění od České podnikatelské pojišťovny a.s., které má stejné parametry jako ostatní nabídky.

### **Porovnání nabídky úvěrového financování**

V tabulce 13 je zobrazeno porovnání všech úvěrových nabídek financování vybraného vozidla pro 20% přímou platbu a 60 měsíců splacení, všechny nabídky zahrnují rovněž splátku pojištění odpovědnosti a havarijního pojištění.

Tab. 10: Porovnání nabídek financování úvěrem

Instituce/ (ceny v Kč)	ČSOB Leasing, a. s.	Raiffeisen - Leasing s.r.o.	MONETA Auto, s.r.o.	Equa bank a.s.
Pořizovací cena vozidla		434900,00		
Výše úvěru		347920,00		
Část PC hrazená podnikem (20%)		86980,00		
Počet pravidelných splátek (v měsících)		60		
Úroková sazba p.a.	2,89%	4,29%	7,60%	9,90%
Měsíční splátka s úrokem	6235,00	6453,11	6982,00	7376,00
Splátka pojištění (měsíční)	928,00	702,25	970,08	970,08
Měsíční splátka včetně pojištění	7163,00	7155,36	7952,08	8346,08
Celková výše úroků	26180,00	39266,60	71000,00	96640,00
Celkově splacené	374100,00	387186,60	418920,00	442560,00
Celková platba za pojištění	55680,00	42135,00	58204,80	58204,80
Celková částka za pořízení (spoluúčast + měsíční splátka + pojištění)	516760,00	<b>516301,60</b>	564104,80	587744,80

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídek produktů vybraných institucí

Z tabulky 10 vyplývá, že nejvýhodnější nabídku pořízení vozidla úvěrovým financováním včetně pojištění (povinné ručení a havarijní pojištění – dle zadaných parametrů, viz podkapitola 3.5.1) nabízí **Raiffeisen – Leasing.s.r.o.**

Při financování pořizovaného vozidla zaplatí podnik XYZ s.r.o. vč. úvěru, pojištění a platbou 20% části pořizovací ceny ve výši 86 980,00 Kč z vlastních zdrojů celkem **516 301,60 Kč.**

### 3.5.2 Leasingové financování (finanční leasing)

Pro variantu financování finančním leasingem byly vybrány 3 leasingové instituce. Jedná se o s Autoleasing, a.s., Raiffeisen – Leasing s.r.o. a ŠkoFIN s.r.o., resp. Volkswagen Financial Service.

V následujícím odstavci jsou podrobně popsány a na závěr vyhodnoceny jejich nabídky, které jsou vykalkulovány pro společnost XYZ s.r.o. Všechny nabídky leasingu byly

zpracovány pro zadané parametry 20% akontace a splácení v délce 60 měsíců. Součástí dvou nabídek je rovněž nabídka povinného ručení a havarijního pojištění, pro něž byla stanovena spoluúcast ve výši 5 %, resp. min. 5 000 Kč, pojištění skel, úrazové pojištění osob ve vozidle a pojištění zavazadel.

#### **s Autoleasing, a.s.**

Společnost **s Autoleasing, a.s.** je specializovanou leasingovou společností, která poskytuje služby finančního a operativního leasingu občanům, podnikatelským subjektům, státním a neziskovým organizacím i velkým firmám a financování potřeb formou spotřebitelského úvěru občanům i podnikatelům. Společnost s Autoleasing, a.s. je dceřinou společností České spořitelny, a.s., která je jejím jediným a 100% vlastníkem (27).

Nabídka finančního leasingu s akontací pro podniku XYZ s.r.o. k financování pořízení vozidla od společnosti s Autoleasing, a.s. je zobrazena v tabulce 11.

Tab. 11: Nabídka finančního leasingu s akontací od **s Autoleasing, a.s.**

<b>Pořizovací cena</b>	<b>434 900,00 Kč</b>
<b>Počet pravidelných splátek</b>	60
<b>Akontace (v %)</b>	20%
<b>Akontace (v Kč)</b>	86 980,00 Kč
<b>Nájemné</b>	6 305,00 Kč
<b>Splátka pojištění (měsíční)</b>	914,50 Kč
<b>Nájemné s pojištěním</b>	7 219,50 Kč
<b>Koeficient</b>	1,073
<b>Zůstatková cena</b>	1 210,00 Kč
<b>Leasingová cena (akontace + leasingové splátky + zůstatková cena)</b>	<b>521 360,00 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky finančního leasingu s akontací s Autoleasing a.s.

Jak vyplývá z tabulky 11, při financování vozidla s 20% akontací finančním leasingem od společnosti s Autoleasing, a.s., zaplatí podnik XYZ s.r.o. **521 360,00 Kč** vč. pojištění.

## Raiffeisen – Leasing s.r.o.

Tab. 12: Nabídka finančního leasingu s akontací od Raiffeisen – Leasing s.r.o.

Pořizovací cena	434 900,00 Kč
Počet pravidelných splátek	60
Akontace (v %)	20%
Akontace (v Kč)	86 980,00 Kč
Nájemné	6 412,07 Kč
Splátka pojištění (měsíční)	702,25 Kč
Nájemné s pojištěním	7 114,32 Kč
Koeficient	1,087
Zůstatková cena	1 210,00 Kč
Leasingová cena (akontace + leasingové splátky + zůstatková cena)	515 049,20 Kč

. Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky finančního leasingu s akontací  
Raiffeisen – Leasing s.r.o

Z tabulky 12 vyplývá, že při financování automobilu s 20% akontací finančním leasingem od společnosti **Raiffeisen – Leasing s.r.o.** zaplatí podnik XYZ s.r.o. **515 049,20 Kč** vč. pojištění.

## ŠkoFIN s.r.o. (Volkswagen Financial Services)

Společnost **ŠkoFIN s.r.o.** je přední finanční společností na českém trhu zaměřující se na financování a podporu prodeje aut a související služby 100% vlastněnou **Volkswagen Financial Services** (28).

Tab. 13: Nabídka finančního leasingu s akontací od ŠkoFIN s.r.o. (VFS)

Pořizovací cena	414 900,00 Kč
Počet pravidelných splátek	60
Akontace (v %)	20%
Akontace (v Kč)	82 980,00 Kč
Nájemné	-
Splátka pojištění (měsíční)	-



Nájemné s pojištěním	7 693,00 Kč
Koeficient	-
Zůstatková cena	1 210,00 Kč
Leasingová cena (akontace + leasingové splátky + zůstatková cena)	545 770,00 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky finančního leasingu s akontací ŠkoFIN s.r.o.

Z tabulky 13 vyplývá, že při financování automobilu s 20% akontací finančním leasingem od společnosti **ŠkoFIN s.r.o. (VFS)** zaplatí podnik XYZ s.r.o. **545 770,00 Kč** vč. pojištění. Vzhledem ke skutečnosti, že se jedná o financování finančním leasingem od partnerské společnosti (ŠkoFIN), je pořizovací cena vybraného vozidla u dodavatele Porsche Olomouc nižší, a to o 20 000 Kč. **Pořizovací cena tedy činí 414 900,00 Kč.** Součástí této nabídky je rovněž nový produkt ŠKODA Pojištění, který splňuje zadané parametry (povinné ručení a havarijní pojištění, spoluúcast 5 %, resp. min. 5 000 Kč, pojištění skel, úrazové pojištění osob ve vozidle a pojištění zavazadel).

### Porovnání leasingů

V tabulce 14 je zobrazeno porovnání všech nabídek financování vybraného vozidla finančním leasingem pro 20% přímou platbu a 60 měsíců splácení a zůstatkovou cenu 1210,00 Kč. Nabídky zahrnují pojištění odpovědnosti a havarijní pojištění.

Tab. 14: Porovnání nabídek financování finančním leasingem

Instituce	s Autoleasing, a. s.	Raiffeisen - Leasing s.r.o.	ŠkoFIN s.r.o.
Pořizovací cena	434 900,00 Kč	434 900,00 Kč	414 900,00 Kč
Počet pravidelných splátek	60	60	60
Akontace (v %)	20%	20%	20%
Akontace (v Kč)	86 980,00 Kč	86 980,00 Kč	82 980,00 Kč
Nájemné	6 305,00 Kč	6 412,07 Kč	-
Splátka pojištění (měsíční)	914,50 Kč	702,25 Kč	-
Nájemné s pojištěním	7 219,50 Kč	7 114,32 Kč	7 693,00 Kč
Koeficient	1,073	1,087	-
Zůstatková cena	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč	1 210,00 Kč
Leasingová cena (akontace + leasingové splátky + pojištění + zůstatková cena)	521 360,00 Kč	515 049,20 Kč	545 770,00 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídek produktů vybraných institucí

Z tabulky je patrné, nejvýhodnější financování pořízení vozidla finančním leasingem vč. pojištění odpovědnosti a havarijního ručení nabízí společnost **Raiffeisen - Leasing s.r.o.** Celková cena leasingu, která zahrnuje akontaci, leasingové splátky za 60 měsíců, pojištění a zůstatkovou cenu, za kterou podnik XYZ s.r.o. pronajaté vozidlo odkoupí, činí **515 049,20 Kč**. Za zmínku rovněž stojí nabídka společnosti **ŠkoFIN s.r.o., jež je finančním partnerem dodavatele vozidla – Porsche Olomouc**. Při využití finančních služeb od této společnosti při nákupu vozidla u zmíněného dodavatele je jeho cena o 20 000,00 Kč nižší, tedy **414 900,00 Kč**. I přes tuto skutečnost je nabídka společnosti ŠkoFIN s.r.o., resp. Volkswagen Financial Service nejméně výhodná. Protože se nepodařilo získat vyčíslení pojistného produktu ŠKODA Pojištění, které je součástí nabídky finančního leasingu nelze určit leasingový koeficient nabídky této společnosti k porovnání nabídek s ostatními společnostmi. Je však patrné, že splátka finančního leasingu včetně pojištění je u společnosti ŠkoFIN s.r.o. nejvyšší a lze tak s ohledem na nižší pořizovací cenu vozidla předpokládat vyšší pojistné, než u ostatních oslovených společností.

### 3.5.3 Financování z vlastních zdrojů

Třetí možností, která je dále porovnávána s předcházejícími způsoby financování pořizovaného vozidla, je možnost využití financování vlastními zdroji. Jedná o způsob financování, který je mezi podniky spíše méně obvyklý, a to z důvodu potřeby složení celé kupní ceny naráz. V tomto případě je nutné sjednat si k vozidlu pojištění samostatně. Uvažované pojištění zahrnuje povinné ručení a havarijního pojištění, pro něž byla stanovena spoluúcast ve výši 5 %, resp. min. 5 000 Kč, pojištění skel, úrazové pojištění osob ve vozidle a pojištění zavazadel.

Z oslovených pojišťovacích společností byla nejvýhodnější nabídka poskytnuta Českou podnikatelskou pojišťovnou a to ve výši 11 641 Kč ročně. Celkově by tedy podnik XYZ s.r.o. v průběhu 5 let zaplatil za pojištění 58 206 Kč.

Z analýzy provedené v podkapitole 3.2 vyplynulo, že podnik XYZ s.r.o. je vysoce likvidní a ve sledovaném období disponoval poměrně značnými prostředky uloženými

na bankovních účtech. Z tohoto důvodu lze v tomto podniku považovat způsob financování dlouhodobého majetku z vlastních zdrojů za uskutečnitelný, aniž by byla nějak ohrožena likvidita podniku.

### 3.6 Porovnání financování úvěrem, finančním leasingem a vlastními zdroji

V tabulce 15 je zobrazeno porovnání nejvýhodnějších nabídek úvěru a finančního leasingu s variantou financování vlastními prostředky (viz také podkapitola 3.5.1, 3.5.2, 3.5.3.).

Tabulka 15: Porovnání nejvýhodnějších nabídek financování úvěrem a finančním leasingem s variantou financování vlastními zdroji

Porovnání variant financování	úvěr	finanční leasing	vlastní prostředky
Pořizovací cena vozidla	434 900,00	434 900,00	434 900,00
Výše úvěru	347 920,00		-
Akontace (v %)	20,00%	20,00%	-
Akontace v korunách	86 980,00	86 980,00	-
Počet pravidelných splátek (v měsících)	60	60	
Úroková sazba p.a.	4,29%		-
Koeficient leasingu		1,087	
Měsíční splátka s úrokem, resp. Nájemné	6 453,11	6 412,07	-
Splátka pojištění (měsíční)	702,25	702,25	970,08
Měsíční splátka, resp. nájemné vč. pojištění	7 155,36	7 114,32	-
Celkově splacené	387 186,60		-
Zůstatková cena		1 210,00	-
Celková platba za pojištění	42 135,00	42 135,00	58 205,00
<b>Celková částka za pořízení vozidla</b>	<b>516 301,60</b>	<b>515 049,20</b>	<b>493 105,00</b>

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídek produktů vybraných institucí

Z tabulky 18 je patrné, že pokud bude podnik XYZ s.r.o. uskutečňovat pořízení vozidla z cizích zdrojů, lze za z hlediska přeplatku pořizovací ceny považovat za nejvýhodnější nabídku z nabídky úvěrů a leasingů oslovených institucí **finanční leasing** společnosti Raiffeisen – Leasing s.r.o. Celková částka, kterou podnik XYZ s.r.o. zaplatí vč. akontace, měsíčního nájemného, pojištění a zůstatkové ceny činí **515 049,20Kč**, což je o 1 252,40 méně, než by zaplatil, pokud by vozidlo financoval úvěrem se stejnou společností. V případě financování vlastními zdroji je potřeba sjednat si k vozidlu pojištění. Z oslovených pojišťoven nabídla nejvýhodnější kalkulaci společnost Česká podnikatelská pojišťovna a.s. a to v roční výši 11 641 Kč.

### 3.7 Návrhy a doporučení

Princip **úvěrového financování** jakéhokoliv majetku podniku spočívá v splácení určité části ceny tohoto majetku v pravidelných měsíčních splátkách dle splátkového kalendáře. Za jeho podstatnou výhodu lze označit využití tzv. daňového štítu, kdy úroky z úvěru jako součást nákladů snižují zisk před zdaněním. Rovněž daňové odepisování majetku snižuje základ daně, a to v případě pořízení osobního automobilu v délce 5 let. Další výhodou úvěru je rozložení splátek do délky až 72 měsíců, není tedy nutno vydat celou sumu finančních prostředků najednou (u právnických osob požadovaly všechny oslovené společnosti min. splátku 20 %), přičemž takto financovaný majetek je při nákupu ihned součástí majetku podniku. Pokud je podnik plátcem DPH, může si DPH jednorázově odečíst na počátku splácení úvěru.

V případě úvěrového financování byla jako nejvýhodnější nabídka vyhodnocena nabídka společnosti **Raiffeisen – Leasing s.r.o.** Při financování pořizovaného vozidla zaplatí podnik XYZ s.r.o. vč. úvěru a 20% přímé platby ve výši 86 980,00Kč z vlastních zdrojů celkem **516 301,60 Kč**. Pořizovací cena vozidla vč. DPH činí u zvoleného dodavatel Porsche Olomouc 434 900,00Kč. Celkem tedy podnik XYZ s.r.o. přeplatí tímto úvěrovým financováním s 20% (86 980,00 Kč) platbou předem **23 196,60Kč oproti variantě financování pořízením vlastními zdroji.**

Principem **leasingového financování, resp. finančního leasingu** je podobně jako u úvěru úhrada ceny pořizovaného majetku v měsíčních splátkách. U leasingu je však těmito splátkami obvykle myšleno nájemné. Podnik není nucen vydat naráz celou sumu finančních prostředků. Nevýhodou finančního leasingu je zejména fakt, že majitelem pořizovaného majetku je po celou dobu trvání nájmu leasingová společnost. Podnik tak nemůže s majetkem nijak nakládat a nemůže jej daňově odepisovat.

Při vyhodnocování nabídek finančního leasingu vybraných společností se jako nejvýhodnější ukázala nabídka společnosti **Raiffeisen – Leasing s.r.o.** Celková částka, kterou podnik za financování vozidla uhradí (zahrnuje akontaci, leasingové splátky za 60 měsíců, pojištění a zůstatkovou cenu, za kterou podnik XYZ s.r.o. pronajaté vozidlo odkoupí), činí v případě finančního leasingu u této společnosti **515 049,20 Kč**.

Poslední možností, která pro financování pořízení osobního vozidla v podniku XYZ s.r.o. přichází v úvahu, je možnost využití financování **z vlastních zdrojů**. Jak bylo uvedeno v předcházejících odstavcích, tento způsob financování majetku v podniku je spíše méně obvyklý, a to z důvodu potřeby vydání zpravidla většího množství finančních prostředků najednou. Výhodou tohoto financování pro podnik XYZ s.r.o. je, že se podnik stává okamžitým vlastníkem majetku, neexistují zde žádné platby úroků, lze si uplatnit odpočet DPH (pokud je podnik plátcem DPH) a majetek lze rovněž daňově odepisovat.

Z hodnocení vybraných ukazatelů finančního zdraví podniku v podkapitole 3.3 vyplynulo, že podnik XYZ s.r.o. je vysoce likvidní a disponuje poměrně značnými prostředky na běžných účtech, které v současnosti nepřinášejí téměř žádný výnos. Vzhledem k této skutečnosti lze rovněž konstatovat, že částečné vydání těchto volných finančních prostředků s sebou nese téměř nulové náklady obětované příležitosti.

Pokud by se podnik XYZ s.r.o. rozhodl financovat vozidlo z cizích zdrojů (úvěr nebo leasing), nebude mít s jejich získáním žádný problém. S úvěrovým nebo leasingovým financováním se však celková cena zaplacená za pořizovaný osobní automobil navýší o 23 196,60 Kč, resp. 21 944,20 Kč oproti variantě pořízení vlastními zdroji, v případě finančního leasingu se stejnou společností se navíc osobní vozidlo stane majetkem podniku XYZ s.r.o. až po 5 letech.

**Na základě těchto skutečností konstatuji, že nejvhodnějším financováním pořízení osobního automobilu Škoda Rapid Spaceback MONTE CARLO je financování z vlastních prostředků.** Financováním z vlastních zdrojů se podnik XYZ s.r.o. vyhne povinnosti hradit úroky, rovněž si sníží administrativní náklady spojené s pořízením vozidla – pořízení vozidla s platbou hrazenou z bankovního účtu je časově a technicky méně náročné, než kontaktování poskytovatele úvěru či leasingu a provádění činností spojených s úspěšným získáním úvěru, resp. leasingu, ať už se jedná o dokazování příjmů, uzavírání smlouvy, atp.

## ZÁVĚR

Cílem práce bylo stanovit nejvýhodnější variantu financování pořízení vybraného dlouhodobého hmotného majetku pro společnost, která byla pro účely práce nazvána XYZ s.r.o.

V první části práce, teoretických východiscích, bylo provedeno vymezení důležitých pojmů. Základem práce bylo definovat dlouhodobý majetek a jednotlivé jeho složky (nehmotný, hmotný a finanční) podle platné legislativy ČR. Zmíněny byly varianty, jakými lze dlouhodobý majetek do podniku pořídit a typy cen, kterými ho lze ocenit. Byla definována problematika odpisování v případě účetních odpisů. V následující podkapitole proběhl rozbor možných zdrojů financování. Zdroje byly pro účely práce rozčleněny na vlastní a cizí, přičemž byly uvedeny pozitiva i negativa volby jednotlivých variant. V závěru kapitoly byly popsány vybrané poměrové ukazatele, které jsou součástí finanční analýzy, a poskytují oporu při posouzení finančního stavu podniku. Účelem výše popsané části práce bylo získat odborné poznatky, které bude možné využít v navazující praktické části.

V praktické části byl představen podnik XYZ s.r.o. Provedena byla již zmíněná analýza poměrových ukazatelů (likvidity, rentability a zadluženosti), která poskytla informace k posouzení a zhodnocení finančního stavu zvoleného podniku. Dále byl uveden detailní popis předmětu pořízení, podle kritérií daných firmou.

Po zpracování analýzy jednotlivých nabídek financování byly vyhodnoceny důsledky, které bude mít jejich zvolení pro podnik XYZ s. r. o., s tím, že byla vybrána a doporučena nejvhodnější varianta, kterou je pořídit předmět z vlastních zdrojů.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) KOVANICOVÁ, Dana. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. Praha: Polygon, 2004. ISBN 80-7273-095-9.
- (2) KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 13. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2003. ISBN 80-7273-084-3.
- (3) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetnictví pro manažery*. Praha: Grada, 2005. ISBN 80-247-1195-8.
- (4) SYNEK, Miloslav. *Podniková ekonomika*. 4., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 80-7179-892-4.
- (5) Vyhláška č.500/2002 k podvojnému účetnictví pro podnikatele ze dne 6. listopadu 2002.
- (6) KOVANICOVÁ, Dana. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. Praha: Polygon, 2004. ISBN 80-7273-095-9.
- (7) Zákon č.586/1992 Sb. o daních z příjmů ze dne 20. listopadu 1992.
- (8) Zákon č.563/1991 Sb. o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.
- (9) NOTIA. Vnitropodnikové směrnice. *Notia.cz* [online]. ©2015 [cit. 2017-05-05]. Dostupné z: <http://www.notia.cz/vnitropodnikove-smernice.html>
- (10) VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2., přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86929-01-9.
- (11) SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4004-1.
- (12) Zákon č.90/2012 Sb., o obchodních korporacích ze dne 25. ledna 2012.
- (13) VALOUCH, P. *Leasing v praxi*. 4.vyd.Praha: Grada Publishing, 2009. ISBN 978-80-247-2923-7.
- (14) SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.
- (15) MELUZÍN, Tomáš a Václav ZEMAN. *Bankovní produkty a služby*. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2014. ISBN 978-80-214-4841-4.
- (16) BENDA, Václav. *Leasing právní, účetní a daňové postupy v praxi včetně příkladů*. Praha: Polygon, 2000. ISBN 80-7273-001-0.
- (17) KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-713-5.



- (18) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2007. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 978-80-251-1830-6.
- (19) KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C. H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.
- (22) ŠKODA AUTO a.s. *Skoda-auto.cz*. [online]. ©2017 [cit. 2017-05-04]. Dostupné z: <http://www.skoda-auto.cz/chci-vuz-skoda/pages/nove-vozy-ihned-k-dodani-detail.aspx?v=TMBEB6NH4H4541624>
- (23) ČSOB leasing a.s. *Csobleasing.cz*. [online]. ©2015 [cit. 2017-05-08]. Dostupné z: <https://www.csobleasing.cz/>
- (24) Equa bank a.s. O nás. *Equabank.cz*. [online]. ©2011-2017 [cit. 2017-05-06]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/o-nas>
- (25) Raiffeisen – Leasing. O nás. *Rl.cz*. [online]. ©2017 [cit. 2017-05-08]. Dostupné z: <https://www.rl.cz/o-nas/profil-spolecnosti/>
- (26) Moneta Auto s.r.o. O nás. *Monetaauto.cz*. [online]. ©2017 [cit. 2017-05-09]. Dostupné z: <https://www.monetaauto.cz/o-nas>
- (27) s Autoleasing a.s. Profil společnosti. *sautoleasing.cz* [online]. ©2015 [cit. 2017-05-12]. Dostupné z: <https://sautoleasing.cz/o-nas>
- (28) Volkswagen Financial services. *Vwfs.cz*. [online]. ©2015 [cit. 2017-05-09]. Dostupné z: <https://www.vwfs.cz/o-volkswagen-financial-services/>

## SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

tj. – to jest

tzv. – takzvaný

aj. – a jiné

atd. – a tak dále

apod. – a podobně

popř. – popřípadě

č. – číslo

odst. – odstavec

tab. – tabulka

## SEZNAM GRAFŮ

Graf č. 1: Tržby firmy XYZ s.r.o. v letech 2013-2016.....	32
Graf č. 2: Struktura oběžných aktiv v letech 2013-2016 (v tis. Kč).....	35

## SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: Předmět pořízení.....	41
-------------------------------	----

## SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Umístění dlouhodobého majetku v rozvaze.....	12
Tab. 2: Bilanční pravidla.....	33
Tab. 3: Ukazatele likvidity v letech 2013-2016.....	34
Tab. 4: Ukazatele rentability v letech 2013-2016.....	36
Tab. 5: Ukazatele zadluženosti v letech 2013-2016.....	37
Tab. 6: Nabídka produktu Autopůjčka ČSOB Leasing, a.s.....	42
Tab. 7: Nabídka produktu Autopůjčka Equa bank a. s.....	43
Tab. 8: Nabídka úvěru k financování vozidla Raiffeisen – Leasing s.r.o.....	44
Tab. 9: Nabídka produktu autoCREDIT MONETA Auto, s.r.o.....	45
Tab. 10: Porovnání nabídek financování úvěrem.....	46
Tab. 11: Nabídka finančního leasingu s akontací od s Autoleasing, a.s.....	47
Tab. 12: Nabídka finančního leasingu s akontací od Raiffeisen – Leasing s.r.o.....	48
Tab. 13: Nabídka finančního leasingu s akontací od ŠkoFIN s.r.o. (VFS).....	48
Tab. 14: Porovnání nabídek financování finančním leasingem.....	49
Tab. 15: Porovnání nejvýhodnějších nabídek financování úvěrem a finančním leasingem variantou financování vlastními zdroji.....	51

## SEZNAM PŘÍLOH

- Příloha 1: Nabídka úvěru od společnosti Equa bank a.s
- Příloha 2: Nabídka úvěru od společnosti Raiffeisen - leasing
- Příloha 3: Nabídka účelového úvěru od společnosti Moneta Auto
- Příloha 4: Nabídka úvěru od společnosti ČSOB Leasing
- Příloha 5: Nabídka finančního leasingu od společnosti s Autoleasing
- Příloha 6: Nabídka finančního leasingu od společnosti Raiffeisen LEASING
- Příloha 7: Nabídka finančního leasingu od společnosti ŠKOFIN
- Příloha 8: Rozvaha v plném rozsahu k 31. 12. 2016
- Příloha 9: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2016
- Příloha 10: Rozvaha v plném rozsahu k 31. 12. 2013
- Příloha 11: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2013
- Příloha 12: Rozvaha v plném rozsahu k 31. 12. 2014
- Příloha 13: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2014
- Příloha 14: Rozvaha v plném rozsahu k 31. 12. 2015
- Příloha 15: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2015
- Příloha 16: Kalkulace pojištění od České podnikatelské pojišťovny, a.s., VIG



## AutoPůjčka:

Škoda RAPID v ceně 434 900 Kč (akontace – 20%)

<b>Měsíční platba celkem</b>	<b>7 376 Kč</b>
Splátka úvěru	7 376 Kč
Splátka pojištění	0 Kč
Výše úvěru	347 920 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Poplatek za poskytnutí úvěru	0 Kč
Celková částka splatná spotřebitelem	442 560 Kč
Úroková sazba	9,90 %
RPSN	10,37 %

Tato nabídka je indikativní, konkrétní nabídku se dozvíte ihned po potvrzení žádosti.

## Příloha 2: Nabídka úvěru od společnosti Raiffeisen - leasing



O Raiffeisen - Leasing | Kontakt | Návoděda | FAQ |

### Úvěr

Administrativní poplatek s DPH	0,00 Kč
Část ceny hrazená klientem s DPH	86 980,00 Kč
Pravidelná splátka bez pojištění s DPH	<b>6 453,11 Kč</b>
Pravidelná splátka s pojištěním s DPH	7 155,36 Kč

Počet pravidelných splátek	60
Frekvence pravidelných splátek	měsíční

Uvedená kalkulace splátek není závazná pro žádnou ze stran a nemůže být považována za návrh na uzavření smlouvy. U speciálních, časově omezených akcí je možné získat ještě výhodnější podmínky financování či pojištění. Vážená paní, vážený pane, pokud Vás výše uvedená kalkulace zaujala, nebo pokud chcete získat speciální či podrobnější návrh kalkulace, máte možnost pokračovat: **on-line požádat o financování.**

### Úvěr

Požizovací cena vč. DPH	434 900,00 Kč	Předmět financování	SKODA Rapid
Administrativní poplatek vč. DPH	0,00 Kč	Frekvence splátek	měsíční

Počet splátek	Část kupní ceny hrazená klientem	15%	20%	25%	30%	35%
	Část kupní ceny hrazená klientem	65 235,00 Kč	86 980,00 Kč	108 725,00 Kč	130 470,00 Kč	152 215,00 Kč
	Výše úvěru	369 665,00 Kč	347 920,00 Kč	326 175,00 Kč	304 430,00 Kč	282 685,00 Kč
24	Splátka bez pojištění	<b>16 065,84 Kč</b>	<b>15 120,79 Kč</b>	<b>14 175,74 Kč</b>	<b>13 230,69 Kč</b>	<b>12 285,64 Kč</b>
	Splátka s pojištěním	16 768,09 Kč	15 823,04 Kč	14 877,99 Kč	13 932,94 Kč	12 987,89 Kč
36	Splátka bez pojištění	<b>10 933,73 Kč</b>	<b>10 290,57 Kč</b>	<b>9 647,41 Kč</b>	<b>9 004,25 Kč</b>	<b>8 361,09 Kč</b>
	Splátka s pojištěním	11 635,98 Kč	10 992,82 Kč	10 349,66 Kč	9 706,50 Kč	9 063,34 Kč
48	Splátka bez pojištění	<b>8 376,49 Kč</b>	<b>7 883,76 Kč</b>	<b>7 391,02 Kč</b>	<b>6 898,29 Kč</b>	<b>6 405,55 Kč</b>
	Splátka s pojištěním	9 078,74 Kč	8 586,01 Kč	8 093,27 Kč	7 600,54 Kč	7 107,80 Kč
60	Splátka bez pojištění	<b>6 856,43 Kč</b>	<b>6 453,11 Kč</b>	<b>6 049,79 Kč</b>	<b>5 646,47 Kč</b>	<b>5 243,15 Kč</b>
	Splátka s pojištěním	7 558,68 Kč	7 155,36 Kč	6 752,04 Kč	6 348,72 Kč	5 945,40 Kč
72	Splátka bez pojištění	<b>5 846,00 Kč</b>	<b>5 502,12 Kč</b>	<b>5 158,24 Kč</b>	<b>4 814,36 Kč</b>	<b>4 470,47 Kč</b>
	Splátka s pojištěním	6 548,25 Kč	6 204,37 Kč	5 860,49 Kč	5 516,61 Kč	5 172,72 Kč

Havarijní pojištění	UNIQA pojišťovna, a.s.	Spoluúčast:	5%, min. 5 000 Kč
Povinné ručení	UNIQA pojišťovna, a.s.	Limity plnění:	50 000 000 Kč/60 000 000 Kč



### Příloha 3: Nabídka účelového úvěru od společnosti Moneta Auto



## NABÍDKA ÚČELOVÉHO ÚVĚRU autoCREDIT

### Financování NOVÉHO VOZU

Značka vozidla: Škoda  
Model: RAPID  
Cena vozidla (vč. DPH): 434 900 Kč  
Platba předem: 86 980 Kč

Naše nabídka na financování NOVÉHO VOZU	
Měsíční platba celkem	6 982 Kč
Výše úvěru	347 920 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Poplatek za poskytnutí úvěru	0 Kč
Celková částka splacená spotřebitelem	418 920 Kč
Úroková sazba	7,6 %
RPSN	7,8 %

Tato nabídka je informativní a podléhá individuálnímu schválení.

Na poskytnutí úvěrových produktů MONETA Auto není právní nárok.

Podmínkou sjednání úvěru autoCREDIT je zákonná a havarijní pojistka vozu. Využijte naši spolupráci s renomovanými pojistovkami a pojistění platíte v měsíčních splátkách. Případně si sjednejte individuální pojistění vozu sami.

### JAK UZAVŘÍT SMLOUVU NA FINANCOVÁNÍ VÁMI VYBRANÉHO VOZIDLA:



Kontaktujte zákaznický servis 800 10 30 50



Do 24 hodin Vás bude kontaktovat zástupce MONETA Auto, který Vám zpracuje konkrétní nabídku a bude Vám k dispozici až do předání vozu.

12.05.2017 22:50:34 / ID 0086078

MONETA Auto, a.s. | Vykrošilova 103/3a, 140 00 Praha 4 | IČ: 252 682 243 | Zapsáno u Městského soudu v Praze, oddíl C, v. 16810  
tel.: +420 (24 446 242) | [www.monetaauto.cz](http://www.monetaauto.cz)

Příloha 4: Nabídka úvěru od společnosti ČSOB




**178424/FLX170054 Autopůjčka Plus (TP se zápisem)**

<b>Zákazník:</b>  <b>Právní osoba</b>	<b>Poskytovatel úvěru:</b> ČSOB Leasing, a.s.  Na Pankraci 310, 140 00 Praha 4 IČO: 63990900 Tel.: 222012111, web: www.csobleasing.cz Email: info@csobleasing.cz Prodajce: Veronika Plackova Tel.: 730571179 Email: plackova@csobleasing.cz				
<b>Pojištění KOMPLEX + AUTOPILOT Asistence 24</b>					
<b>Předmět financování:</b> ŠKODA 1.2					
<b>Pořizovací cena:</b> 359 421 Kč bez DPH	<b>75 479 Kč DPH</b>				
<b>Splátka: měsíční</b>	<b>Platnost akce: do 01.07.2017</b>				
<b>Podíl zákazníka na PC: 20,00 %</b>	<b>Podíl zákazníka na PC: 86 980 Kč</b>				
<b>434 900 Kč včetně DPH</b> <b>Druh PF: OSOBNÍ</b> <b>Poplatek: 0 Kč</b>					
<b>KALKULACE PRO ÚVĚR DLE PODÍLU ZÁKAZNÍKA NA POŘIZOVACÍ CENĚ</b>					
<b>ZÚC</b>					
<b>** Takto označené částky jsou pro lepší přehlednost uvedeny v zaokrouhlení na celé Kč.</b>					
Počet splátek	Trvání smlouvy	Výše úvěru v Kč**	Splátka úvěru v Kč**	Výpůjční úroková sazba v %	Splátka úvěru vč. pojistného v Kč**
24	24	347 920	15 247	4,0900	16 175
30	36	347 920	10 278	4,0400	11 207
48	48	347 920	7 804	2,8900	8 813
*60	60	347 920	6 235	2,8900	7 163
72	72	347 920	5 347	3,3900	6 276
84	84	347 920	4 754	3,9900	5 683
<p><b>Doplňující informace k akci:</b> AUTOPILOT asistence - je asistenční služba určená výhradně pro klienty ČSOB Leasing, - je součástí financování osobních a užitkových vozů v produktech úvěr a finanční leasing, - je automaticky sjednána na 24 měsíců od data uzavření smlouvy.</p> <p>Kalkulace obsahuje i délky splácení, ke kterým pojištění GAP nemůže být sjednáno.</p>					
<b>POJIŠTĚNÍ (platí pro variantu splácení označenou *)</b>					
<b>Předmět financování:</b> ŠKODA 1.2					
<b>Rok výroby:</b> 2017		<b>Kategorie OPV:</b> OA2		<b>Cena pro pojištění:</b> 359 421 Kč	
Druh Pojištění	Služba	Pojistovna	Parametry Pojištění	Roční sazba	Ve splátce
HAZ + GAPex	Povinná	ČSOB Pojišťovna	Spoluúčast 5% min. 5000 Kč	3,10 % / 11 142 Kč	929 Kč
OPV	Povinná	ČSOB Pojišťovna	OA2 65/65 mil. Kč (zdraví / věcné škody)	2 916 Kč	243 Kč
<p style="text-align: center; font-size: small;">Povinné ručení 1.rok zdarma , Pojištění skel s limitem 20 000,- Kč zdarma , Pojištění náhradního vozidla zdarma , Úrazové pojištění osob ve vozidle zdarma</p> <p><b>Zvolené zabezpečení:</b> Do 1,5 mil. Kč imobilizér; nad 1,5 mil. Kč min. jedním z těchto: mechanický systém; alarm; imobilizér; aktivní nebo pasivní systém vyhledávání vozidla; bezpečnostní značení skel.</p> <p>V případě OPV typu float je možné uplatnit bonus za bezvadný průběh.</p> <p>Kód akce: FLX170054. Datum vystavení kalkulace: 15.5.2017. Tato nabídka je nezávazná.</p> <p>K uzavření smluvního vztahu dojde pouze oboustranným písemným podpisem smluvních dokumentů. Akceptací nabídky nedochází k uzavření smlouvy.</p>					

Děkujeme Vám za důvěru. Garantujeme Vaši spokojenost.

# Příloha 5: Nabídka finančního leasingu od společnosti s Autoleasing

ZLDTA17/22000596

<div>  <b>AUTOLEASING</b> </div>		s Autoleasing, a.s.		Macháček Filip	
		Budějovická 1912/64b, 140 00 Praha 4		Kontaktní osoba: Filip Macháček	
		Telefon: 956785111		Telefon:	
		Fax: 224646111		Fax:	
		IČO: 27089444		IČO:	
		DIČ: CZ27089444		DIČ:	

Datum vytvoření nabídky: 16.5.2017

Nabídka akce: Leasing Individual

Klient:

Popis předmětu:

Škoda Rapid Spaceback

doba trvání 60 měsíců

doba splácení 60 měsíců

měsíční splácení

Poplatek vč. DPH	434 900,00 Kč	Poplatek vč. DPH	- Kč	Kupní cena vč. DPH	1 210,00 Kč
DPH z pořizovací ceny (21 %)	359 421,49 Kč	DPH z poplatku (21 %)	- Kč	DPH z kupní ceny (21 %)	210,00 Kč
Poplatek vč. DPH	75 478,51 Kč	Poplatek bez DPH	- Kč	Kupní cena bez DPH	1 000,00 Kč

mimořádná splátka v % 20%

mimořádná splátka s DPH 86 980,00 Kč


DPH z mimořádné splátky 15 095,70 Kč

pořadí	počet	splátka bez DPH	DPH ze splátky	havarijní pojištění	povinné ručení	doplňkové pojištění	splátka bez DPH vč. pojištění	splátka s DPH vč. pojištění
1-60.	60	5 210,74 Kč	1 094,26 Kč	671,50 Kč	243,00 Kč	- Kč	6 125,24 Kč	7 219,50 Kč

Údaje o pojištění:	Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	
	limit věcné škody 70 mil. Kč/ limit škody na zdraví 70 mil. Kč	
	pojistná částka	zabezpečení vozidla
Havarijní pojištění	spoluúčast	sazba havarijního pojištění
	5 %, min. 5 000,00 Kč	434 900,00 Kč
		Imobilizér/alarm
		2,35%

Tato nabídka je pouze informativní. Nabídka je platná 30 dnů od data vytvoření za předpokladu, že se nezmění vstupní podmínky. Výše uvedené pojistné se může lišit od pojistného na Leasingové smlouvě dle skutečného data předání předmětu leasingu.

Příloha 6: Nabídka finančního leasingu od společnosti Raiffeisen LEASING a.s.



[O Raiffeisen - Leasing](#) | 
 [Kontakt](#) | 
 [Nápověda](#) | 
 [FAQ](#)

### Finanční leasing s opcí odkupu

	bez DPH	s DPH
Administrativní poplatek	0,00 Kč	0,00 Kč
Mimořádná splátka	71 884,30 Kč	86 980,00 Kč
Pravidelná splátka bez pojištění	<b>5 299,23 Kč</b>	<b>6 412,07 Kč</b>
Pravidelná splátka s pojištěním	6 001,48 Kč	7 114,32 Kč

	bez DPH	s DPH
Počet pravidelných splátek	60	
Frekvence pravidelných splátek	měsíční	
Kupní (zůstatková) cena	1 000,00 Kč	1 210,00 Kč

Uvedená kalkulace splátek není závazná pro žádnou ze stran a nemůže být považována za návrh na uzavření smlouvy. U speciálních, časově omezených akcí je možné získat ještě výhodnější podmínky financování či pojištění. Vážená paní, vážený pane, pokud Vás výše uvedená kalkulace zaujala, nebo pokud chcete získat speciální či podrobnější návrh kalkulace, máte možnost pokračovat: **on-line požádat o financování.**

### Finanční leasing s opcí odkupu

Požizovací cena vč. DPH	434 900,00 Kč	Předmět financování	SKODA Rapid
Administrativní poplatek vč. DPH	0,00 Kč	Frekvence splátek	měsíční

Počet splátek	Mimořádná splátka (%)	10%	15%	20%	25%	30%
	Mimořádná splátka vč. DPH	43 490,00 Kč	65 235,00 Kč	86 980,00 Kč	108 725,00 Kč	130 470,00 Kč
60	Splátka vč. DPH bez pojištění	<b>7 215,84 Kč</b>	<b>6 813,96 Kč</b>	<b>6 412,07 Kč</b>	<b>6 010,19 Kč</b>	<b>5 608,30 Kč</b>
	Splátka vč. DPH s pojištěním	7 918,09 Kč	7 516,21 Kč	7 114,32 Kč	6 712,44 Kč	6 310,55 Kč
72	Splátka vč. DPH bez pojištění	<b>6 152,75 Kč</b>	<b>5 810,12 Kč</b>	<b>5 467,48 Kč</b>	<b>5 124,85 Kč</b>	<b>4 782,21 Kč</b>
	Splátka vč. DPH s pojištěním	6 855,00 Kč	6 512,37 Kč	6 169,73 Kč	5 827,10 Kč	5 484,46 Kč

Havarijní pojištění	UNIQA pojišťovna, a.s.	Spoluúčast:	5%, min. 5 000 Kč
Povinné ručení	UNIQA pojišťovna, a.s.	Limity plnění:	50 000 000 Kč/60 000 000 Kč

## Příloha 7: Nabídka finančního leasingu od společnosti ŠKOFIN

### VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

ÚVĚR. LEASING. POJIŠTĚNÍ. MOBILITA.

Výrobce ?

Model ?  
Rapid Spaceback

Cena vozu vč. DPH ?  
414900

Obsah motoru (ccm) ?  
<1000 1001-1350 1351-1850 1851-2500 >2501

Zabezpečení ?  
☐ bez (žádné) ☒ mechanické ☐ vyhledávací

**Spočítat**

Typ klienta ?  
☐ Soukromá osoba ☒ Podnikatel, firma

Plátce DPH ?  
☒

Splátka předem (%) ?  
20 30 40 50 60 70

Doba splácení (měsíců) ?  
12 24 36 48 60 72

Zůstatková hodnota ?  
1210

Spoluúčast havarijního pojištění ?  
1 5 10

Zůstatková hodnota: 0,29 % (1 210 Kč) ?  
Úroková sazba: 7,99 %  
Výše úvěru: 331 920 Kč

**Vaše měsíční splátka včetně pojištění:**  
**7 693 Kč**  
Vaše výhoda: ? výhodné úročení  
Vaše úspora: ? 59 825 Kč

#### Rapid / Rapid Spaceback Předplacený servis

Poříďte si nový ŠKODA Rapid nebo Rapid Spaceback s originálním financováním ŠKODA Financial Services a získejte v rámci této akční nabídky Předplacený servis Standard 5 let / 100.000 km. Výhodné úročení je samozřejmostí. Smlouvu můžete uzavřít přímo u [autorizovaného prodejce](#), a to bez jakýchkoliv poplatků. Více o akci čtěte [zde](#). Kalkulace zahrnuje nový značkový produkt [ŠKODA Pojištění](#).

**Vypočítaná splátka je pouze orientační a vztahuje se k akční nabídce Předplacený servis.** Pokud Vás zaujala jiná akce, kontaktujte svého prodejce. Nabídka platí do 31.12. 2017.  
Zobrazený ilustrativní příklad je modelován pro klienta ve věku 50 let s bezeškovým průběhem v délce 60 měsíců.

Vyšší rozdíl mezi pevnou roční zápočtovou úrokovou sazbou a roční procentní sazbou nákladů (RPSN) je důsledkem povinnosti započítávat cenu pojištění jako doplňkové služby (v případě, že je sjednáno a zahrnuto ve splátkách) do RPSN v souladu s požadavky zákona o spotřebitelském úvěru, který nabyl účinnosti 1. 12. 2016.

Tato indikativní nabídka není nabídkou ve smyslu § 1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, a jejím přijetím nevzniká mezi společností ŠkoFIN s.r.o. a druhou stranou závazkový vztah.



# Příloha 8: Rozvaha v plném rozsahu 2016

ROZVAHA											
<div style="border: 1px solid black; width: 100px; height: 100px; margin: 0 auto;"></div> <p style="font-size: small; margin-top: 5px;">otisk podacího razítka</p>		<b>K . . . . . 3 1 . 1 2 . 2 0 1 6</b>		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky .....							
		Od: <b>1.1.2016</b> Do: <b>31.12.2016</b>		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, lišili se od bydliště .....							
		v tisících Kč		.....							
		IČ <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <tr> <td style="width: 20px;">1</td> <td style="width: 20px;">3</td> <td style="width: 20px;">6</td> <td style="width: 20px;">4</td> <td style="width: 20px;">2</td> <td style="width: 20px;">0</td> <td style="width: 20px;">3</td> <td style="width: 20px;">1</td> </tr> </table>		1	3	6	4	2	0	3	1
1	3	6	4	2	0	3	1				

Označ.	A K T I V A	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (Rok 2015)
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	<b>+345 597</b>	<b>-77 238</b>	<b>+268 359</b>	<b>+218 362</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	<b>+129 987</b>	<b>-77 238</b>	<b>+52 749</b>	<b>+52 204</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	<b>+149</b>	<b>-90</b>	<b>+59</b>	<b>+96</b>
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva	006				
B.I.2.1.	Software	007				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	<b>+149</b>	<b>-90</b>	<b>+59</b>	<b>+96</b>
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	<b>+129 838</b>	<b>-77 148</b>	<b>+52 690</b>	<b>+52 108</b>
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	<b>+55 558</b>	<b>-16 252</b>	<b>+39 306</b>	<b>+35 602</b>
B.II.1.1.	Pozemky	016	<b>+7 554</b>		<b>+7 554</b>	<b>+2 401</b>
B.II.1.2.	Stavby	017	<b>+48 004</b>	<b>-16 252</b>	<b>+31 752</b>	<b>+33 201</b>
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	<b>+72 594</b>	<b>-60 896</b>	<b>+11 698</b>	<b>+12 201</b>
B.II.3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	019				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020				
B.II.4.1.	Pěstelské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	<b>+1 686</b>		<b>+1 686</b>	<b>+4 305</b>
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	<b>+513</b>		<b>+513</b>	<b>+4 305</b>
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	<b>+1 173</b>		<b>+1 173</b>	<b>0</b>
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027				<b>0</b>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				<b>0</b>
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (Rok 2015)
C.	Oběžná aktiva	037	<b>+215 230</b>		<b>+215 230</b>	<b>+165 604</b>
C.I.	Zásoby	038	<b>+20 359</b>		<b>+20 359</b>	<b>+14 503</b>
C.I.1.	Materiál	039	<b>+7 200</b>		<b>+7 200</b>	<b>+5 966</b>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	<b>+8 151</b>		<b>+8 151</b>	<b>+4 668</b>
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	<b>+5 008</b>		<b>+5 008</b>	<b>+3 869</b>
C.I.3.1.	Výrobky	042	<b>+2 963</b>		<b>+2 963</b>	<b>+2 134</b>
C.I.3.2.	Zboží	043	<b>+2 045</b>		<b>+2 045</b>	<b>+1 735</b>
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky	046	<b>+24 985</b>		<b>+24 985</b>	<b>+22 005</b>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odloužená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052				
C.II.1.5.1	Pohledávky za společníky	053				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní	055				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	<b>+24 985</b>		<b>+24 985</b>	<b>+22 005</b>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	<b>+22 259</b>		<b>+22 259</b>	<b>+20 844</b>
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	<b>+2 726</b>		<b>+2 726</b>	<b>+1 161</b>
C.II.2.4.1	Pohledávky za společníky	062				
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064				<b>0</b>
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	<b>+2 726</b>		<b>+2 726</b>	<b>+1 161</b>
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní	066				
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	067				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky	071	<b>+169 886</b>		<b>+169 886</b>	<b>+129 096</b>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	<b>+416</b>		<b>+416</b>	<b>+386</b>
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	<b>+169 470</b>		<b>+169 470</b>	<b>+128 710</b>
D.	Časové rozlišení aktiv	074	<b>+380</b>		<b>+380</b>	<b>+554</b>
D.1.	Náklady příštích období	075	<b>+380</b>		<b>+380</b>	<b>+554</b>
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077				

Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto (Rok 2015)
	PASIVA CELKEM	001	<b>+268 359</b>	<b>+218 362</b>
A.	Vlastní kapitál	002	<b>+239 194</b>	<b>+196 189</b>
A.I.	Základní kapitál	003	<b>+10 020</b>	<b>+10 020</b>
A.I.1.	Základní kapitál	004	<b>+10 020</b>	<b>+10 020</b>
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	005		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	006		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	007	<b>+502</b>	<b>+502</b>
A.II.1.	Ážio	008		
A.II.2.	Kapitálové fondy	009	<b>+502</b>	<b>+502</b>
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	010	<b>+502</b>	<b>+502</b>
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	011		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	012		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	013		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	014		
A.III.	Fondy ze zisku	015	<b>0</b>	<b>+4 100</b>
A.III.1.	Ostatní rezervní fond	016	<b>0</b>	<b>+4 100</b>
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	017		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	<b>+179 655</b>	<b>+138 694</b>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	019	<b>+179 639</b>	<b>+138 678</b>
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	020		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	021	<b>+16</b>	<b>+16</b>
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	<b>+49 017</b>	<b>+42 873</b>
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	023		
B + C.	Cizí zdroje	024	<b>+25 719</b>	<b>+20 155</b>
B.	Rezervy	025		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	026		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	027		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	028		
B.4.	Ostatní rezervy	029		
C.	Závazky	030	<b>+25 719</b>	<b>+20 155</b>
C.I.	Dlouhodobé závazky	031	<b>+242</b>	<b>+191</b>
C.I.1.	Vydané dluhopisy	032		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	033		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	034		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	035		
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	036		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	037		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	038		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	039		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	040		
C.I.8.	Odložený daňový závazek	041	<b>+242</b>	<b>+191</b>
C.I.9.	Závazky - ostatní	042		
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	043		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	044		
C.I.9.3.	Jiné závazky	045		



Označ.	P A S I V A	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto (Rok 2015)
C.II.	Krátkodobé závazky	046	<b>+25 477</b>	<b>+19 964</b>
C.II.1.	Vydané dluhopisy	047		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	048		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	049		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	050		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	051	<b>-72</b>	<b>0</b>
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	052	<b>+11 252</b>	<b>+5 739</b>
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	053		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	054		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	055		
C.II.8.	Závazky ostatní	056	<b>+14 297</b>	<b>+14 225</b>
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	057		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	058		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	059	<b>+3 134</b>	<b>+3 066</b>
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	060	<b>+1 828</b>	<b>+1 782</b>
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	061	<b>+9 081</b>	<b>+9 153</b>
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	062	<b>+254</b>	<b>+223</b>
C.II.8.7.	Jiné závazky	063		<b>+1</b>
D.	Časové rozlišení	064	<b>+3 446</b>	<b>+2 018</b>
D.1.	Výdaje příštích období	065	<b>+3 431</b>	<b>+2 018</b>
D.2.	Výnosy příštích období	066	<b>+15</b>	<b>0</b>

Sestaveno dne: <b>4.5.2017</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámky
Právní forma účetní jednotky:	
Předmět podnikání:	
<b>Výroba mléčných výrobků</b>	
<b>obchodní činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej</b>	
Pozn.:	

# Příloha 9: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
K 3 1 . 1 2 . 2 0 1 6	
Od: 1.1.2016	Do: 31.12.2016
v tisících Kč	
IČ	1 3 6 4 2 0 3 1
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště	
otisk podacího razítka	

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledované	(Rok 2015)
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	+256 567	+267 714
II.	Tržby za prodej zboží	002	+77 878	+68 559
A.	Výkonné spotřeby	003	+231 311	+238 251
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	+52 242	+47 022
A.2.	Spotřeba materiálů a energií	005	+146 045	+151 634
A.3.	Služby	006	+33 024	+39 595
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-4 052	+3 177
C.	Aktivace (-)	008	-33 973	-31 795
D.	Osobní náklady	009	+72 950	+66 200
D.1.	Mzdové náklady	010	+53 471	+49 028
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	+19 479	+17 172
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	+18 317	+16 858
D.2.2.	Ostatní náklady	013	+1 162	+314
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	014	+5 585	+5 371
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	+5 652	+5 371
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvale	016	+5 652	+5 371
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019	-67	0
III.	Ostatní provozní výnosy	020	+385	+165
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	021	+75	
III.2.	Tržby z prodeje materiálů	022	+191	+39
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	+119	+126
F.	Ostatní provozní náklady	024	+1 744	+3 508
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025		
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	026	+22	+19
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	027	+302	+322
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a kompenzační náklady příštích období	028		
F.5.	Jiné provozní náklady	029	+1 420	+3 167
*.	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	+61 265	+51 726
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podílů	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládaná osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
G.	Náklady vynaložené na prodeje podílů	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládaná osoba	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			středověním	(Rok 2015)
H.	Náklady související s držetím dlouhodobým finančním majetkem	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	<b>+4</b>	<b>+26</b>
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	<b>+4</b>	<b>+26</b>
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043		<b>+6</b>
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	044		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045		<b>+6</b>
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	<b>+4</b>	<b>+608</b>
K.	Ostatní finanční náklady	047	<b>+901</b>	<b>+1 130</b>
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	<b>-893</b>	<b>-502</b>
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	<b>+60 372</b>	<b>+51 224</b>
L.	Daň z příjmů	050	<b>+11 355</b>	<b>+8 351</b>
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	<b>+11 304</b>	<b>+8 272</b>
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	052	<b>+51</b>	<b>+79</b>
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	<b>+49 017</b>	<b>+42 873</b>
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	<b>+49 017</b>	<b>+42 873</b>
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	056	<b>+334 838</b>	<b>+337 072</b>

Sestaveno dne: <b>4.5.2017</b>	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky: Předmět podnikání: <b>Výroba mléčných výrobků</b> <b>obchodní činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej</b> Pozn.:	

# Příloha 10: Rozvaha v plném rozsahu 2013

## ROZVAHA



K... 3 1 . 1 2 . 2 0 1 3

Od 1.1.2013 Do: 31.12.2013

v tisících Kč

IČ 1 3 6 4 2 0 3 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Ošacené účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (Rok 2012)
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	<b>+252 311</b>	<b>-61 961</b>	<b>+190 350</b>	<b>+192 602</b>
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B	Dlouhodobý majetek	003	<b>+113 260</b>	<b>-61 894</b>	<b>+51 366</b>	<b>+46 360</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B.I.3.	Software	007				
B.I.4.	Ocenitelná práva	008				
B.I.5.	Goodwill	009				
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	<b>+113 260</b>	<b>-61 894</b>	<b>+51 366</b>	<b>+46 360</b>
B.II.1.	Pozemky	014	<b>+2 401</b>		<b>+2 401</b>	<b>+2 401</b>
B.II.2.	Stavby	015	<b>+36 615</b>	<b>-11 763</b>	<b>+24 852</b>	<b>+26 166</b>
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	<b>+66 650</b>	<b>-50 131</b>	<b>+16 519</b>	<b>+17 804</b>
B.II.4.	Pěstlivostní celky trvalých porostů	017				
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	<b>+7 594</b>		<b>+7 594</b>	
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
B.II.9.	Ocenovací rozdíly k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba, podstatný vliv	027				
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B.III.6.	Polizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
C	Oběžná aktiva	031	<b>+138 601</b>	<b>-67</b>	<b>+138 534</b>	<b>+145 889</b>
C.I.	Zásoby	032	<b>+17 162</b>		<b>+17 162</b>	<b>+18 192</b>
C.I.1.	Materiál	033	<b>+4 878</b>		<b>+4 878</b>	<b>+6 359</b>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	<b>+8 093</b>		<b>+8 093</b>	<b>+8 391</b>
C.I.3.	Výrobky	035	<b>+3 199</b>		<b>+3 199</b>	<b>+2 624</b>

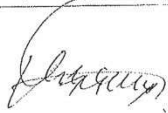
Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období		Minulé období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (Rok 2012)
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
C.I.5.	Zboží	037	+982		+982	+918
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C.II.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C.II.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C.II.6.	Dohadné účty aktivní	045				
C.II.7.	Jiné pohledávky	046				
C.II.8.	Odsložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky	048	+35 533	-67	+35 466	+26 564
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	+22 308	-67	+22 241	+23 399
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C.III.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	054	+5 573		+5 573	
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	+2 908		+2 908	+2 720
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	056				
C.III.9.	Jiné pohledávky	057	+4 744		+4 744	+445
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	+85 916		+85 916	+101 133
C.IV.1.	Peníze	059	+173		+173	+131
C.IV.2.	Účty v bankách	060	+85 743		+85 743	+101 002
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
C.IV.4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení	063	+450		+450	+353
D.I.1.	Náklady příštích období	064	+450		+450	+353
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D.I.3.	Příjmy příštích období	066				




Číslo účtu	P A S I V A	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto (Rok 2012)
	PASIVA CELKEM	001	<b>+190 350</b>	<b>+192 602</b>
A	Vlastní kapitál	002	<b>+161 804</b>	<b>+165 269</b>
A I	Základní kapitál	003	<b>+10 020</b>	<b>+10 020</b>
A I 1	Základní kapitál	004	<b>+10 020</b>	<b>+10 020</b>
A I 2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	005		
A I 3	Změny základního kapitálu	006		
A II	Kapitálové fondy	007	<b>+502</b>	<b>+502</b>
A II 1	Emisní ážio	008		
A II 2	Ostatní kapitálové fondy	009	<b>+502</b>	<b>+502</b>
A II 3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	010		
A II 4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	011		
A II 5	Rozdíly z přeměn společností	012		
A II 6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	013		
A III	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	014	<b>+4 100</b>	<b>+4 100</b>
A III 1	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	015	<b>+4 100</b>	<b>+4 100</b>
A III 2	Statutární a ostatní fondy	016		
A IV	Výsledek hospodaření minulých let	017	<b>+144 647</b>	<b>+106 339</b>
A IV 1	Nerozdělený zisk minulých let	018	<b>+144 647</b>	<b>+106 339</b>
A IV 2	Neuhrazená ztráta minulých let	019		
A IV 3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	020		
A V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	021	<b>+2 535</b>	<b>+44 308</b>
B	Cizí zdroje	022	<b>+28 546</b>	<b>+27 333</b>
B I	Rezervy	023		
B I 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	024		
B I 2	Rezerva na důchody a podobné závazky	025		
B I 3	Rezerva na daň z příjmů	026		
B I 4	Ostatní rezervy	027		
B II	Dlouhodobé závazky	028	<b>+397</b>	<b>+798</b>
B II 1	Závazky z obchodních vztahů	029		
B II 2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	030		
B II 3	Závazky - podstatný vliv	031		
B II 4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	032		
B II 5	Dlouhodobé přijaté zálohy	033		
B II 6	Vydané dluhopisy	034		
B II 7	Dlouhodobé směnky k úhradě	035		
B II 8	Dohadné účty pasivní	036		
B II 9	Jiné závazky	037		
B II 10	Odložený daňový závazek	038	<b>+397</b>	<b>+798</b>
B III	Krátkodobé závazky	039	<b>+28 149</b>	<b>+26 535</b>
B III 1	Závazky z obchodních vztahů	040	<b>+14 165</b>	<b>+13 763</b>
B III 2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	041		
B III 3	Závazky - podstatný vliv	042		
B III 4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	043		
B III 5	Závazky k zaměstnancům	044	<b>+2 699</b>	<b>+2 650</b>
B III 6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	045	<b>+1 522</b>	<b>+1 508</b>

1398

Označ.	P A S I V A	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto (Rok 2012)
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	046	+ 5 535	+ 5 251
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	047		
B.III.9.	Vydané dluhopisy	048		
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	049	+ 4 148	+ 3 283
B.III.11.	Jiné závazky	050	+ 80	+ 80
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	051		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	052		
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	053		
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	054		
C.I.	Časové rozlišení	055		
C.I.1.	Výdaje příštích období	056		
C.I.2.	Výnosy příštích období	057		

Sestaveno dne: 15.5.2014	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka:
Právní forma účetní jednotky: Předmět podnikání: výroba mléčných výrobků obchodní činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej Pozn.:	

# Příloha 11: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu 2013



## VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

K 3 1 . 1 2 . 2 0 1 3

Od: 1.1.2013 Do: 31.12.2013

v tisících Kč

IC 1 3 6 4 2 0 3 1

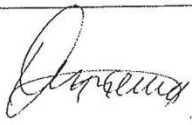
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, IČ-II se od bydliště


Číslo řádku	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
001	Tržby za prodej zboží	+41 634	+37 158
002	Náklady vynaložené na prodané zboží	+30 346	+27 319
003	Obchodní marže	+11 288	+9 839
004	Výkony	+239 701	+284 848
005	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	+218 489	+267 219
006	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-7 357	-6 862
007	Aktivace	+28 569	+24 491
008	Výkonová spotřeba	+181 350	+175 414
009	Spotřeba materiálu a energie	+147 336	+140 496
010	Služby	+34 014	+34 918
011	Přidaná hodnota	+69 639	+119 273
012	Osobní náklady součet	+64 747	+57 145
013	Mzdové náklady	+40 565	+42 463
014	Odměny členům orgánů společnosti a družstva		
015	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	+14 119	+14 632
016	Sociální náklady	+63	+60
017	Daně a poplatky	+316	+377
018	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	+6 661	+5 752
019	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	+239	+352
020	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	+165	+278
021	Tržby z prodeje materiálu	+74	+74
022	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	+3	+374
023	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		+374
024	Prodáv. materiál	+3	
025	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období		
026	Ostatní provozní výnosy	+316	+1 218
027	Ostatní provozní náklady	+2 842	+1 295
028	Převod provozních výnosů		
029	Převod provozních nákladů		
030	Provozní výsledek hospodaření	+5 625	+55 900
031	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
032	J. Prodané cenné papíry a podíly		
033	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
034	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
035	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		



Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			středovaném	minulém
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037		
K	Náklady z finančního majetku	038		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041		
X.	Výnosové úroky	042	+303	+208
N.	Nákladové úroky	043		
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	+269	+201
O.	Ostatní finanční náklady	045	+3 100	+1 704
XII.	Převod finančních výnosů	046		
P.	Převod finančních nákladů	047		
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-2 528	-1 295
Q.	Daň z příjmů ze běžnou činnost	049	+569	+10 300
Q.1.	splatná	050	+969	+10 699
Q.2.	odložená	051	-400	-399
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	+2 528	+44 305
XIII.	Mimořádné výnosy	053	+7	+3
R.	Mimořádné náklady	054		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055		
S.1.	splatná	056		
S.2.	odložená	057		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	058	+7	+3
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	059		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	+2 535	+44 308
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	+3 104	+54 608

Sestaveno dne: 15.5.2014	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámí
Právní forma účetní jednotky:	
Předmět podnikání:	
výroba mléčných výrobků obchodní činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej	
Pozn.:	

# Příloha 12: Rozvaha v plném rozsahu 2014



## ROZVAHA

K... 31.12.2014

Od: 1.1.2014 Do: 31.12.2014

v tisících Kč

IČ 1 3 6 4 2 0 3 1

Označení firma nebo jiný názov účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, IČ-Ji se od bydliště

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulá období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (Rok 2013)
	AKTIVA CELKEM	001	+243 741	-67 464	+176 277	+190 350
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B	Dlouhodobý majetek	003	+117 299	-67 397	+49 902	+51 366
B.1	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	+149	-15	+134	0
I	Zřizovací výdaje	005				
B.1.2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B.1.3	Software	007				
B.1.4	Ocenitelná práva	008				
B.1.5	Goodwill	009				
B.1.6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	+149	-15	+134	0
B.1.7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B.1.8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.2	Dlouhodobý hmotný majetek	013	+117 150	-67 382	+49 768	+51 366
B.2.1	Pozemky	014	+2 401		+2 401	+2 401
B.2.2	Stavby	015	+47 282	-13 109	+34 173	+24 852
B.2.3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	+67 467	-54 273	+13 194	+16 516
B.2.4	Příslušné celky trvalých porostů	017				
B.2.5	Úspěšná zvířata a jejich skupiny	018				
B.2.6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
B.2.7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	+7 594
B.2.8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
B.2.9	Oceňovací rozdíly k nebylému majetku	022				
B.3	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B.3.1	Podíly - ovládaná osoba	024				
B.3.2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
B.3.3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B.3.4	Záručky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
B.3.5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B.3.6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B.3.7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

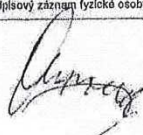


AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období Netto (Rok 2013)
		Brutto	Korekce	Netto	
aktiva	031	+126 052	-67	+125 985	+138 534
by	032	+18 131		+18 131	+17 152
terciál	033	+7 352		+7 352	+4 878
Nedokončená výroba a polotovary	034	+7 909		+7 909	+8 093
Výrobky	035	+1 801		+1 801	+3 199
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5. Zboží	037	+1 069		+1 069	+982
1.1.6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
1.1. Dlouhodobé pohledávky	039				
1.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	040				
1.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
1.1.3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
1.1.4. Pohledávky za společníky	043				
1.1.5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
1.1.6. Dohadné účty aktivní	045				
1.1. Jiné pohledávky	046				
1.1.8. Odložená daňová pohledávka	047				
3.III. Krátkodobé pohledávky	048	+27 128	-67	+27 061	+35 466
3.III.1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	+21 463	-67	+21 396	+22 241
3.III.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.III.3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
3.III.4. Pohledávky za společníky	052				
3.III.5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
3.III.6. Slat - daňová pohledávky	054	+3 153		+3 153	+5 573
3.III.7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	+2 512		+2 512	+2 908
3.III.8. Dohadné účty aktivní	056				
3.III.9. Jiné pohledávky	057	0		0	+4 744
C.IV. Krátkodobý finanční majetek	058	+80 793		+80 793	+85 916
C.IV.1. Peníze	059	+254		+254	+173
C.IV.2. Účty v bankách	060	+80 539		+80 539	+85 743
C.IV.3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
C.IV.4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I. Časové rozlišení	063	+390		+390	+450
D.I.1. Náklady příštích období	064	+390		+390	+450
D.I.2. Komplexní náklady příštích období	065				
D.I.3. Příjmy příštích období	066				

PASIVA		číslo řádku	Důležité období Netto	Méně období Netto (Rok 2013)
CELKEM		001	+176 277	+190 350
Vlastní kapitál		002	+153 317	+161 804
Základní kapitál		003	+10 020	+10 020
Základní kapitál		004	+10 020	+10 020
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		005		
Změny základního kapitálu		006		
Kapitálové fondy		007	+502	+502
II.1	Akcie	008		
II.2	Ostatní kapitálové fondy	009	+502	+502
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		010		
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		011		
Rozdíly z přeměn obchodních korporací		012		
Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		013		
Fondy ze zisku		014	+4 100	+4 100
III.1	Rezervní fond	015	+4 100	+4 100
Statutární a ostatní fondy		016		
Výsledek hospodaření minulých let		017	+147 199	+144 647
Nerozdělený zisk minulých let		018	+147 182	+144 647
Neuhrazená ztráta minulých let		019		
Jiný výsledek hospodaření minulých let		020	+17	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		021	-8 504	+2 535
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílů na zisku (-)		021a		
Cizí zdroje		022	+22 960	+28 546
Rezervy		023		
Rezervy podle zvláštních právních předpisů		024		
Rezerva na důchody a podobné závazky		025		
Rezerva na daň z příjmů		026		
Ostatní rezervy		027		
Dlouhodobé závazky		028	+111	+397
Závazky z obchodních vztahů		029		
Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba		030		
Závazky - podstatný vliv		031		
Závazky ke společníkům		032		
Dlouhodobé přijaté zálohy		033		
Vydané dluhopisy		034		
Dlouhodobé směnky k úhradě		035		
Ochodné účty plynulé		036		
Jiné závazky		037		
Odložený daňový závazek		038	+111	+397



PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
		Netto	Netto (Rok 2013)
Krátkodobé závazky	039	+22 849	+28 149
Závazky z obchodních vztahů	040	+14 925	+14 165
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	041		
Závazky - podstatný vliv	042		
A. Závazky ke společníkům	043		
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	044	+2 819	+2 699
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	045	+1 623	+1 522
B.III.7. Stát - daňové závazky a dotace	046	+1 570	+5 535
B.III.8. Krátkodobé přijaté zálohy	047		
B.III.9. Vydané dlouhopisy	048		
B.III.10. Dohadné účty pasivní	049	+1 826	+4 148
B.III.11. Jiné závazky	050	+86	+80
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	051		
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	052		
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	053		
I.3. Krátkodobé finanční výpomoci	054		
C.I. Časové rozlišení	055		
C.I.1. Výdaje příštích období	056		
C.I.2. Výnosy příštích období	057		

Sestaveno dne: 22.5.2015	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárním orgánem účetní jednotky, pozna
Právní forma	
účetní jednotky:	
Předmiot podnikání:	
výroba inženýrských výrobků	
obchodní činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej	
Pozn.:	

# Příloha 13: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
k 31.12.2014	
Od: 1.1.2014	Do: 31.12.2014
v tisících Kč	
IČ	1 3 6 4 2 0 3 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky


Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště

otisk podacího razítka

Skupina	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1	Tržby za prodej zboží	001	+54 562	+41 634
2	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	+39 018	+30 346
3	Obchodní marže	003	+15 544	+11 288
4	Výkony	004	+255 812	+239 701
5	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	+231 184	+218 489
6	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	-11 698	-7 357
7	Aktivace	007	+36 326	+28 569
8	Výkonová spotřeba	008	+210 442	+181 350
9	Spotřeba materiálu a energie	009	+171 864	+147 336
10	Služby	010	+38 578	+34 014
11	Přidaná hodnota	011	+60 914	+69 639
12	Osobní náklady součet	012	+57 671	+54 747
13	Mzdové náklady	013	+42 958	+40 565
14	Odměny členům orgánů obchodní korporace	014		
15	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	+14 656	+14 119
16	Sociální náklady	016	+57	+63
17	Daně a poplatky	017	+312	+316
18	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	+6 691	+6 661
19	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	+59	+239
20	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	+2	+165
21	Tržby z prodeje materiálu	021	+57	+74
22	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	022	+301	+3
23	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023		
24	Prodáv. materiál	024	+301	+3
25	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025		
26	Ostatní provozní výnosy	026	+93	+316
27	Ostatní provozní náklady	027	+4 017	+2 842
28	Převod provozních výnosů	028		
29	Převod provozních nákladů	029		
30	* Provozní výsledek hospodaření	030	-7 926	+5 625



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	031		
J. Prodeje cenné papíry a podíly	032		
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033		
Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	034		
Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035		
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036		
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037		
Náklady z finančního majetku	038		
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039		
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040		
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041		
Výnosové úroky	042	+213	+303
Nákladové úroky	043	+6	
Ostatní finanční výnosy	044	+121	+269
Ostatní finanční náklady	045	+1 192	+3 100
Převod finančních výnosů	046		
Převod finančních nákladů	047		
Finanční výsledek hospodaření	048	-864	-2 528
Daň z příjmů za běžnou činnost	049	-286	+569
splatná	050		+969
odložená	051	-286	-400
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	-8 504	+2 528
Mimořádné výnosy	053		+7
Mimořádné náklady	054		
Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055		
splatná	056		
odložená	057		+7
Mimořádný výsledek hospodaření	058		
Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	059		
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	-8 504	+2 535
Výsledek hospodaření před zdaněním	061	-8 790	+3 104

sestaveno dne: 22.5.2015 vnitřní forma účetní jednotky: dílničtí podnikatelé výroba mléčných výrobků hospodářská činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej pozn.:	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka 
---	---

# Příloha 14: Rozvaha v plném rozsahu 2015

**ROZVAHA**

otisk podacího razítka

K... 3 1 . 1 2 . 2 0 1 5  
Oz 1.1.2015 Do 31.12.2015  
v tisících Kč  
IC 1 3 6 4 2 0 3 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
  
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, IČ-ik se od bydliště

Označ	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Množství období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (Rok 2014)
A	AKTIVA CELKEM	001	+291 198	-72 836	+218 362	+176 277
B	Dlouhodobý majetek	003	+124 973	-72 769	+52 204	+49 902
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	+149	-53	+96	+134
B.I.1.	Zhizovací výdaje	006				
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	008				
B.I.3.	Software	007				
B.I.4.	Ocenné práva	009				
B.I.5.	Goodwill	009				
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	+149	-53	+96	+134
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	+124 824	-72 716	+52 108	+49 768
B.II.1.	Pozemky	014	+2 401		+2 401	+2 401
B.II.2.	Stavby	015	+47 856	-14 655	+33 201	+34 173
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	+70 262	-58 061	+12 201	+13 194
B.II.4.	Přesíťové celky trvalých porostů	017				
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0		0	0
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	+4 305		+4 305	0
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	026				
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	025				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba podstatný vliv	027				
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B.III.6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
C.	Okružní aktiva	031	+165 671	-67	+165 604	+125 985
C.I.	Zásoby	032	+14 503		+14 503	+18 131
C.I.1.	Materiál	033	+5 966		+5 966	+7 352
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	+4 668		+4 668	+7 909
C.I.3.	Výrobky	035	+2 134		+2 134	+1 801



Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období		Minulé období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (Rok 2014)
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
C.I.5.	Zboží	037	+1 735		+1 735	+1 069
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C.II.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C.II.4.	Pohledávky za společníky	043				
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C.II.6.	Dohadné účty aktivní	045				
C.II.7.	Jiné pohledávky	046				
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky	048	+22 072	-67	+22 005	+27 061
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	+20 911	-67	+20 844	+21 396
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C.III.4.	Pohledávky za společníky	052				
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C.III.6.	Stát - daňová pohledávky	054				+3 163
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	+1 161		+1 161	+2 512
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	056				
C.III.9.	Jiné pohledávky	057				0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	+129 096		+129 096	+80 793
C.IV.1.	Peníze	059	+386		+386	+254
C.IV.2.	Účty v bankách	060	+128 710		+128 710	+80 539
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
C.IV.4.	Pohzovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení	063	+554		+554	+390
D.I.1.	Náklady příštích období	064	+554		+554	+390
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D.I.3.	Příjmy příštích období	066				

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Mínulá období
			Netto	Netto (rok 2014)
	PASIVA CELKEM	001	+218 362	+176 277
A.	Vlastní kapitál	002	+196 189	+153 317
A.I.	Základní kapitál	003	+10 020	+10 020
A.I.1.	Základní kapitál	004	+10 020	+10 020
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	005		
A.I.3.	Znížený základního kapitálu	006		
A.II.	Kapitálové fondy	007	+502	+502
A.II.1.	Ažio	008		
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	009	+502	+502
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	010		
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	011		
A.II.5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	012		
A.II.6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	013		
A.III.	Fondy ze zisku	014	+4 100	+4 100
A.III.1.	Rezervní fond	015	+4 100	+4 100
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	016		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	017	+138 694	+147 199
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	018	+138 678	+147 182
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	019		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	020	+16	+17
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	021	+42 873	-8 504
A.V.2.	Rozhodnuto a zálohová na výplatu podílu na zisku (-)	021a		
B.	Cizí zdroje	022	+20 155	+22 960
B.I.	Rezervy	023		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	024		
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	025		
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmů	026		
B.I.4.	Ostatní rezervy	027		
B.II.	Dlouhodobé závazky	028	+191	+111
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	029		
B.II.2.	Závazky - ovládané nebo ovládající osoba	030		
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv	031		
B.II.4.	Závazky ke společníkům	032		
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	033		
B.II.6.	Vydané dluhopisy	034		
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	035		
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	036		
B.II.9.	Jiné závazky	037		
B.II.10.	Odloužený smluvní závazek	038	+191	+111
B.III.	Krátkodobé závazky	039	+19 964	+22 849
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	040	+5 739	+14 925
B.III.2.	Závazky - ovládané nebo ovládající osoba	041		
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv	042		
B.III.4.	Závazky ke společníkům	043		
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	044	+3 066	+2 819

1398

Označ.	PASIVA	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Hodno	Hodno (Rok 2014)
B.III.6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	045	+1 782	+1 623
B.III.7	Stát - danové závazky a dotace	046	+9 153	+1 570
B.III.8	Krátkodobé přijaté zálohy	047		
B.III.9	Vydané dluhopisy	048		
B.III.10	Dohadné účty pasivní	049	+223	+1 826
B.III.11	Jiné závazky	050	+1	+86
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	051		
B.IV.1	Bankovní úvěry dlouhodobé	052		
B.IV.2	Krátkodobé bankovní úvěry	053		
B.IV.3	Krátkodobé finanční výpomoci	054		
C.1.	Časové rozlišení	055	+2 018	0
C.1.1	Výdaje příštích období	056	+2 018	0
C.1.2	Výnosy příštích období	057		

Sestaveno dne 10.8.2016

Právní forma

účetní jednotky

Předmět podnikání

výroba mléčných výrobků

obchodní činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej

Pozn.

Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky poznámí

*[Handwritten signature]*





Příloha 15: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

K 31.12.2015

Od: 1.1.2015 Do: 31.12.2015

v tisících Kč

IC 1 3 6 4 2 0 3 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

otisk podacího razítka

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			skutovaném	(Rok 2014)
I.	Tržby za prodej zboží	001	+68 559	+54 562
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	+47 022	+39 018
+	Obchodní marže	003	+21 537	+15 544
II.	Výkony	004	+296 332	+255 812
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	+267 714	+231 184
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	-3 177	-11 698
II.3.	Aktivace	007	+31 795	+36 326
B.	Výkonová spotřeba	008	+191 229	+210 442
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	+151 634	+171 864
B.2.	Služby	010	+39 595	+38 578
+	Přidaná hodnota	011	+126 640	+60 914
C.	Osobní náklady součel	012	+66 200	+57 671
C.1.	Mzdové náklady	013	+49 028	+42 958
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	014		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	+16 858	+14 656
C.4.	Sociální náklady	016	+314	+57
D.	Daně a poplatky	017	+322	+312
E.	Odpsy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	+5 371	+6 691
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	+39	+59
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020		+2
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	021	+39	+57
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	022	+19	+301
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023		
F.2.	Prodaný materiál	024	+19	+301
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek, v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025		
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	+126	+93
H.	Ostatní provozní náklady	027	+3 167	+4 017
V.	Převod provozních výnosů	028		
I.	Převod provozních nákladů	029		
+	Provozní výsledek hospodaření	030	+51 726	-7 926
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031		
J.	J. Prodané cenné papíry a podíly	032		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účelových jednotkách pod podstatným vlivem	034		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035		

1398

Označ	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			šlakování	(Rek: 2014)
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037		
K	Náklady z finančního majetku	038		
IX	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039		
L	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040		
M	Změna stavu rezerv a opravných položek v finanční oblasti	041		
X	Výnosové úroky	042	+26	+213
N	Nákladové úroky	043	+6	+6
XI	Ostatní finanční výnosy	044	+608	+121
O	Ostatní finanční náklady	045	+1 130	+3 100
XII	Převod finančních výnosů	046		
P	Převod finančních nákladů	047		
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-502	-2 772
O.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	+8 351	-286
Q.1.	splatná	050	+8 272	
Q.2.	odložená	051	+79	-286
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	+42 873	-10 412
XIII	Mimofádné výnosy	053		
R	Mimofádné náklady	054		
S	Daň z příjmů z mimofádné činnosti	055		
S.1	splatná	056		
S.2.	odložená	057		
*	Mimofádný výsledek hospodaření	058		
T	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	059		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	+42 873	-10 412
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	+51 224	-10 698

Sestaveno dne 10.6.2016

Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky poznámky

Právní forma

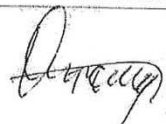
Účetní jednotky

Předmět podnikání:

výroba mléčných výrobků

obchodní činnost - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej

Pozn.



## Kalkulace havarijního pojištění

Pojištění	Spoluúčast	Základní pojistné roční
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., VIG ALL RISK (havárie, odcizení, živelní událost, vandalizmus)	5% min. 5.000 Kč	11.641 Kč

### VSTUPNÍ PARAMETRY KALKULACE

PARAMETRY HAVARIJNÍHO POJIŠTĚNÍ ...	
Pojistná částka	434.900,- Kč
Pojištěná rizika	Havárie, živelní, odcizení, vandalizmus
Spoluúčast	5% / min 5.000,- Kč
Délka předchozího pojištění	120
Počet pojistných událostí	1
Uvedení vozidla do provozu	Červen / 2017
Počet ujetých km	0
Zabezpečení vozidla	Imobilizér s blokováním funkce motoru, Alarm, Označení (pískování) skel VINem vozidla
PARAMETRY POVINNÉHO RUČENÍ ...	
Délka předchozího pojištění	60
Počet zaviněných pojistných událostí	0
Výkon motoru	77 kW
Rok výroby	2017
SPOLEČNÉ PARAMETRY KALKULACE ...	
Značka / model	SKODA / Rapid
Kategorie vozidla	Osobní automobil do 3500 Kg s objemem 1197 cm <sup>3</sup>
Způsob použití vozidla	Běžný provoz
Hmotnost vozidla	1.630 kg
Subjekt	Právnícká osoba